

Rapport om solvens och finansiell ställning

2018



Not till läsaren

Denna rapport om solvens och finansiell ställning (SFCR) innehåller information om försäkringsbolaget Länsförsäkring Kronoberg. Rapporten har upprättats i enlighet med krav på offentliggörande av solvens- och verksamhetsrapport som anges i försäkringsrörelselagen (2010:2043)^[1] samt EIOPAs delegerade förordning^[2] och riktlinjer^[3].

^[1] https://www.riksdagen.se/sv/dokument-lagar/dokument/svensk-forfattningssamling/forsakringsrorelselag-20102043_sfs-2010-2043

^[2] <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=OJ%3AL%3A2015%3A012%3ATOC>

^[3] <https://eiopa.europa.eu/publications/eiopa-guidelines/guidelines-on-reporting-and-public-disclosure>

Sammanfattning

A. Verksamhet och resultat

Länsförsäkring Kronoberg (Bolaget) är ett ömsesidigt försäkringsbolag, vilket innebär att Bolaget ägs av försäkringstagarna. I egen koncession tecknar Bolaget försäkring avseende sjuk, olycksfall, motorfordon, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd. Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster. I Kronobergs län är det Bolaget som har kundkontakterna och som svarar för försäljning och kundservice av gemensam (förmedlad) verksamhet – när det gäller länsförsäkringsgruppens samtliga försäkrings- och banktjänster exklusive viss skadereglering avseende livförsäkring och vissa Agria-produkter.

B. Företagsstyrningssystemet

För Bolaget finns ett företagsstyrningssystem som syftar till att säkerställa en lämplig, effektiv samt sund och ansvarsfull styrning av Bolaget som uppfyller gällande regelverk.

Företagsstyrningssystemet består bland annat av strategistyrning, riskhantering, regelefterlevnad samt intern styrning och kontroll. Riskhanteringssystemet beskriver vilka risker Bolaget har, hur Bolaget arbetar med riskhantering och den egna risk- och solvensanalysen (ERSA), hur ansvaret är fördelat och hur den interna kontrollen följer upp Bolagets riskåtagande. Vilka ersättningssystem som finns, hur lämplighetsprövning genomförs, hur Bolaget genomför och följer upp utlagd verksamhet är även viktiga delar av Bolagets företagsstyrning. För uppföljning av företagstyrningssystemet finns funktionerna internrevision, compliance och riskhantering. Utöver dessa finns en aktuariefunktion som gör försäkringstekniska bedömningar.

C. Riskprofil

Marknads- och skadeförsäkringsrisk utgör de största riskerna i Bolaget. Marknadsrisken svarade för 77 procent av Bolagets kapitalkrav medan skadeförsäkringsrisken stod för 15 procent vid utgången av 2018. Bolaget genomför årligen en ERSA, där känsligheten för olika typer av risker stressas. Årets ERSA-simulering visar att Bolaget har förmåga att motstå en extrem global finansiell händelse, kraftigt förhöjda skadekostnader på grund av en frekvensökning av storskador samt en katastrofskada.

D. Värdering för solvensändamål

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens II-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. Den största tillgångsposten i Bolaget utgörs av placeringstillgångar, vilka utgör ca 80 procent av Bolagets totala tillgångar. På skuldsidan utgörs den största posten av försäkringstekniska avsättningar (FTA) som utgör 78 procent av totala skulder. Den största omvärderingen under 2018 hänförs till innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag och uppgick till KSEK 266 389. Tillgångar minskat med skulder uppgick till KSEK 1 612 551.

FTA täcker kostnader för inträffade skador, ersättningsreserv, kostnaden för att reglera dessa skador, skadebehandlingsreserv samt kostnader för framtida skador och övriga kostnader för ingångna avtal, premiereserv. Värdet beräknas som summan av bästa skattning och en riskmarginal. Total FTA brutto före avgiven återförsäkring uppgick till KSEK 958 522.

E. Kapitalhantering (Finansiering)

Kapitalplanering genomförs minst en gång per år och är integrerad med Bolagets strategi- och ERSA process. Storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital analyseras, där målet är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av Bolagets strategi. Kapitalbasen i Bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och tillåts därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav. Bolaget använder standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
A.1 Verksamhet.....	7
A.1.1 Om Länsförsäkring Kronoberg.....	7
A.2 Försäkringsresultat.....	11
A.3 Investeringsresultat	12
A.4 Resultat från övriga verksamheter.....	13
A.5 Övrig information.....	13
B. Företagsstyrningssystemet	13
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet.....	13
B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen	14
B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet	17
B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet	17
B.1.4 Ersättningsprinciper	18
B.2 Lämplighetskrav	19
B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning	19
B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet	19
B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen	23
B.3.3 Förvaltning av den interna modellen	25
B.4 Internkontrollsystem.....	25
B.5 Internrevisionsfunktion.....	26
B.6 Aktuariefunktion	27
B.7 Uppdragsavtal	28
B.8 Övrig information.....	28
C. Riskprofil	28
C.1 Teckningsrisk.....	30
C.1.1 Riskexponering	30
C.1.2 Riskkoncentration.....	31
C.1.3 Riskreduceringstekniker	31
C.1.4 Riskkänslighet.....	32
C.2 Marknadsrisk.....	32
C.2.1 Riskexponering	32
C.2.2 Riskkoncentration.....	33
C.2.3 Riskkänslighet.....	34
C.3 Kreditrisk	35

C.3.1 Riskexponering	35
C.3.2 Riskkoncentration.....	35
C.3.3 Riskreduceringstekniker	36
C.4 Likviditetsrisk	37
C.4.1 Riskexponering	37
C.4.2 Riskkoncentration.....	37
C.4.3 Riskreduceringstekniker	38
C.5 Operativ risk.....	38
C.5.1 Riskexponering	38
C.5.2 Riskkoncentration.....	38
C.5.3 Riskreduceringstekniker	38
C.6 Övriga materiella risker.....	39
C.6.1 Riskexponering	39
C.6.2 Riskkoncentration.....	40
C.6.3 Riskreduceringstekniker	40
C.6.4 Riskkänslighet.....	41
C.7 Övrig information.....	41
D. Värdering för solvensändamål	42
D.1 Tillgångar.....	42
D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen	42
D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser.....	44
D.2 Försäkringstekniska avsättningar.....	47
D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärsgränar	47
D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen.....	51
D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar.....	52
D.3 Andra skulder	52
D.3.1 Värdering av andra skulder	53
D.4 Alternativa värderingsmetoder.....	54
D.4.1 Innehav av LFAB-aktier	54
D.4.2 Länsgården AB.....	54
D.4.3 AB Hjalmar Petri	54
D.4.4 Länsförsäkring Kronoberg Skog AB.....	55
D.5 Övrig information.....	55
E. Finansiering.....	56
E.1 Kapitalbas.....	56
E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen	56

E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen.....	56
E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital	57
E.1.4 Övrig information om kapitalbasen.....	58
E.2 Solvens- och minimikapitalkrav	59
E.2.1 Allmän information om Bolagets solvens- och minimikapitalkrav	59
E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet.....	59
E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.....	60
E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller	60
E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet	60
E.6 Övrig information.....	60

Bilaga 1 – S.02.01, Balansräkning

Bilaga 2 – S.05.01, Premier, ersättningar och kostnader per affärgren

Bilaga 3 – S.05.02, Premier, ersättningar och kostnader per land

Bilaga 4 – S.05.02, Premier, ersättningar och kostnader per land

Bilaga 5 – S.12.01, Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Bilaga 6 – S.17.01, Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Bilaga 7 – S.19.01, Skadeförsäkringsersättningar

Bilaga 8 – S.23.01, Kapitalbas

Bilaga 9 – S.23.01, Avstämningsreserv

Bilaga 10 – S.25.01, Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

Bilaga 11 – S.25.01, Beräkning av solvenskapitalkrav

Bilaga 12 – S.28.01, Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet

Bilaga 13 – S.28.01, Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

Bilaga 14 – S.28.01, Övergripande beräkning av minimikapitalkrav

A Verksamhet och resultat

A.1 Verksamhet

Länsförsäkring Kronoberg (Bolaget) har sitt verksamhetsområde i Kronobergs län. Bolaget erbjuder ett brett utbud av försäkringar och banktjänster för privatpersoner, företag och lantbruk. Kontor finns i Växjö, Ljungby och Älmhult.

Förutom verksamhet där Bolaget har egen koncession erbjuder Bolaget försäkring inom såväl sak- som livförsäkringsområdet samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB (LFAB) och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna. Genom Länsförsäkringar Fastighetsförmedling erbjuds även fastighetsmäklartjänster.

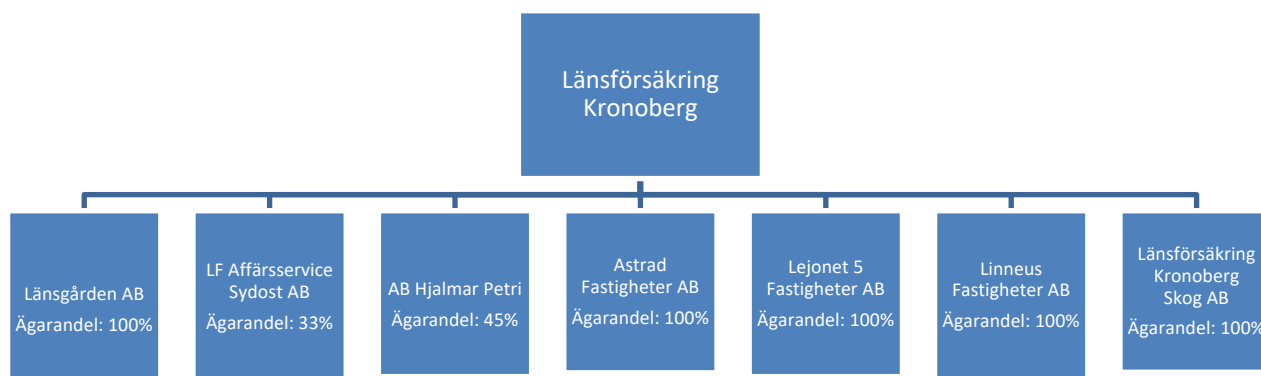
A.1.1 Om Länsförsäkring Kronoberg

Ägarstyrning och operativ organisation

Bolaget är ett ömsesidigt försäkringsbolag och ingår som ett av 23 lokala och kundägda länsförsäkringsbolag i Länsförsäkringsgruppen. Gemensamt äger gruppen Länsförsäkringar AB. Bolagets ägarandel i LFAB är 2,3 procent. Vidare äger 17 av de lokala länsförsäkringsbolagen och Länsförsäkringar Sak Humlegården Holding I, varav Bolagets ägarandel är 1,4 procent.

Bolaget är självständigt och ömsesidigt, vilket betyder att ägarna utgörs av Bolagets sakförsäkringskunder. Dessa har inflytande på verksamheten genom att de väljer de 59 fullmäktigeledamöter, som skall företräda dem på bolagsstämman. Bolagsstämman utser Bolagets styrelse som består av sju stämмоvalda ledamöter. Därutöver ingår verkställande direktören och två personalrepresentanter i styrelsen. Bolagsstämman utser revisorer.

Koncernen består av moderbolaget Länsförsäkring Kronoberg samt dotterbolagen Länsgården AB, Lejonet 5 Fastigheter AB, Linneus Fastigheter AB, Astrad Fastigheter AB och Länsförsäkring Kronoberg Skog AB. Länsgården AB äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Holding 1 samt LF Secondary PE Holding. Bolaget har två intressebolag, LF Affärsservice Sydost AB och AB Hjalmar Petri. Bolagets ägarandel i Hjalmar Petri Holding AB, en av de ledande privata aktörerna på fastighetsmarknaden i Växjö, uppgår till 45 procent. Vidare är Bolaget en av tre delägare i LF Affärsservice Sydost AB. I bolaget ingår funktionerna redovisning, IT och telefoni.



Figur A1: Länsförsäkring Kronobergs dotterbolag och anknutna företag 31 december 2018

Extern revisor och finansiell tillsyn

Bolaget står under tillsyn av Finansinspektionen, <http://www.fi.se>. Bolagets valda revisionsbolag är PricewaterHouseCoopers, <https://www.pwc.se/> med ansvarig revisor Eva Fällén, auktoriserad revisor.

Betydande affärshändelser under rapporteringsperioden

Försäkringsrörelsen

I egen koncession tecknar Bolaget försäkring avseende sjuk, olycksfall, motorfordon, fartyg med begränsning till fritidsbåtar, brand och annan skada på egendom, allmän ansvarighet, annan förmögenhetsskada samt rättsskydd.

I Kronobergs län är det Bolaget som har kundkontakterna och som svarar för försäljning och kundservice av gemensam (förmedlad) verksamhet – när det gäller länsförsäkringsgruppens samtliga försäkrings- och banktjänster exklusive viss skadereglering avseende livförsäkring och vissa Agria-produkter.

För fjärde året i rad tog Länsförsäkringar hem förstaplatsen när Svensk Kvalitetsindex mätte försäkringsbolagens kundnöjdhet för privatpersoner. Länsförsäkringar toppade även SKI-listan för Sveriges mest nöjda företagskunder inom försäkring.

Under 2018 har Länsförsäkring Kronoberg fortsatt att genomföra lokala kundnöjdhetsundersökningar, vilka fortsatt visade på hög kundnöjdhet och att en stor andel av kunderna vill rekommendera Bolaget till vänner och bekanta. För att få bättre insikt i hur kunderna upplever Bolaget har löpande undersökningar genomförts där kunderna fått möjlighet att direkt lämna sina synpunkter efter avslutat kundmöte. Bolaget har även genomfört en Brand Audit inom Försäkring gällande både privat-, företag- och lantbrukskunder i Kronobergs län som visar att Bolaget har ett mycket startkt och omttyckt varumärke.

Siffror inom parentes () avser 2017.

Det skadeförebyggande arbetet har varit en viktig del i Bolagets hållbarhetsarbete och under året har fokus bland annat varit på försäljning av vattenfelsbrytare, brand- och inbrottslarm, spårsändare, genomförande av elbesiktningar och informationskampanjer, genomförande av kampanjen Sveriges största brandövning, grannsamverkan och insamling av skrot och miljöfarligt avfall. I säljledet har arbetet med riskvård fortsatt, vilket är en viktig del i det skadeförebyggande arbetet.

Bolagets sakförsäkringsverksamhet för 2018 visar på en värdeskapande tillväxt. Det försäkrings-tekniska resultatet för 2018, före avsättning till återbäring, blev 8,0 (9,7) procent av premieintäkten för egen räkning. Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat år 2018 uppgick till KSEK 42 721 (48 901) före återbäring. Premieinkomsten ökade med 5,0 procent till KSEK 593 851 (565 398).

Antalet försäkringar ökade inom samtliga marknadssegment. Av Bolagets totala nettotillväxt, motsvarande 3 900 försäkringar, är cirka 80 procent hänförliga till privatmarknaden, främst inom motor- fordons-, villahem- samt olycksfallsförsäkringar. Tillväxten har resulterat i ökade marknadsandelar inom samtliga privatsegment. Totalt växte premiebeståndet med KSEK 16 903 inom Bolagets privatmarknad.

Även företags- och lantbrukssegmentet fortsatte växa under 2018. På företagssidan ökade premiebeståndet med 5 procent. Lantbruks- segmentet växte med ca KSEK 4 000 i premiebestånd. Det låga skadeutfallet inom både företags- och lantbruksaffären har bidragit till förbättrad lönsamhet jämfört med målet för år 2018.

Stora skadehändelser

Under 2018 inträffade 20 skador med en uppskattad skadekostnad över KSEK 1 000. Sammantaget är den förväntade skadekostnaden för dessa skador KSEK 64 000. Flertalet av dessa 20 storskador avser bränder i bostäder och byggnader, motsvarande totalt MSEK 60 000. Den totala skadeprocenten för 2018 uppgick till 72,8 (72,8).

Kapitalförvaltning

Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar ökade med KSEK 163 239 och uppgick vid verksamhetsårets slut till KSEK 2 646 161 (2 482 922). Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till KSEK 148 485 (106 348). Den totala avkastningen på Bolagets portfölj uppgick till KSEK 81 466 (176 068), vilket motsvarar en totalavkastning på 3,2 (7,8) procent. Direktavkastningen uppgick till KSEK 47 780 (14 100).

Bolagets organisationsaktie (LFAB) har haft en god totalavkastning under året på 11,4%, motsvarande KSEK 59 859 (49 579). Avkastningen på övriga aktierelaterade tillgångar uppgick till -3,4 % motsvarande KSEK -23 831 (91 366).

Innehaven i Humlegården fastigheter, Bergvik Skog samt det lokala fastighetsbolaget Hjalmar Petri är de innehav som har haft högst avkastning i de fastighetsrelaterade tillgångarna. Sammantaget uppgick totalavkastningen på fastighetsrelaterade tillgångar till 10,3 procent, motsvarande KSEK 43 983 (32 555). Under året har Bolaget aktivt bidragit i omstruktureringen av Bergvik Skog, som kommer att leda till direktägd skogsmark tillsammans med flera bolag inom Länsförsäkringsgruppen.

Avkastningen på den totala ränteportföljen uppgick till 0,2 procent motsvarande KSEK 1 456 (2 568).

Siffror inom parentes () avser 2017.

Bank

Länsförsäkringar Bank är Sveriges femte största retailbank för privatpersoner, företag och lantbruk. Bankverksamheten, som enbart finns i Sverige, har en hög tillväxt, god kreditkvalitet och nöjda kunder.

Enligt Svenskt Kvalitetsindex för 2018 är Länsförsäkringar Bank fortsatt aktören på bankmarknaden med de mest nöjda privat- och bolånekunderna. Utmärkelser som tydligt visar att kunderna ser Länsförsäkringar som en av de främsta aktörerna på den svenska bankmarknaden. Dessutom erhöles pris för fjärde året i rad under den årliga Web Service Award för bästa "mobila upplevelse" via Länsförsäkringars app.

Banken hade en fortsatt positiv utveckling under året. Den totala affärsvolymen i Länsförsäkring Kronoberg ökade med KSEK 576 000, motsvarande 7,1 procent. Vid utgången av 2018 uppgick affärsvolymen sammanlagt till KSEK 8 693 000 (8 117 000). Det fortsatt låga ränteläget begränsade dock utvecklingen av inlåningen och höll tillbaka räntenettot under året. Verksamhetens resultat före kreditförluster uppgick till KSEK 306 (711) och årets resultat efter kreditförluster till KSEK 40 (2 271).

Fastighetsförmedling

Fastighetsförmedlingen är en integrerad del av Bolagets helhetserbjudande. Målet är att erbjuda kunder en trygg bostadsaffär. Verksamheten bedrivs i franchiseform, där Bolaget är franchisegivare för de fem bobutiker som finns i Kronobergs län. Den första bobutiken i Kronoberg startades i Växjö 2007. Den starka tillväxten har fört upp Länsförsäkringar Fastighetsförmedling till positionen som den tredje största aktören på marknaden. Marknadsandelen för Kronoberg ligger på 16 procent för villor och fritidshus och 18 procent för bostadsrätter. Under 2018 erhöles Länsförsäkringar Fastighetsförmedling utmärkelsen för Sveriges mest nöjda kunder från Svenskt kvalitetsindex.

Liv

Enligt Svenskt Kvalitetsindex för 2018 så är Länsförsäkringar även aktören med de mest nöjda privatpensionkunderna. Den årligt avtalade premien ökade med 6 % under 2018. Totalt förvaltat kapital uppgick vid årsskiftet till KSEK 3 956 000 (KSEK 4 034 000). Resultatet för Bolagets förmedlade livverksamhet uppgick till KSEK 376 (742).

Resultat

Årets resultat före dispositioner och skatt i koncernen, exklusive avsättning till återbäring, uppgick till KSEK 107 754 (216 559), varav det försäkringstekniska resultatet svarade för KSEK 42 721 (48 901). Totalkostnaden, det vill säga skade- och driftskostnader för egen räkning i förhållande till premieintäkt för egen räkning, uppgick till 92 (90) procent. Försäkringsrörelsens tekniska resultat efter återbäring uppgick till KSEK 2 721 (-11 099).

Siffror inom parentes () avser 2017

A.2 Försäkringsresultat

Bolagets sakförsäkringsverksamhet för 2018 visar på en fortsatt lönsam tillväxt. Den försäkrings-tekniska avkastningen för 2018, före avsättning till återbäring, blev 8,0 (9,7) procent av premie-intäkten för egen räkning. Skadeförsäkringsrörelsens tekniska resultat år 2018 uppgick till KSEK 42 721 (48 901) före återbäring. Premieinkomsten ökade med 5,0 procent till KSEK 593 851 (565 398). Styrelsen har beslutat att avsätta KSEK 40 000 i återbäring på 2018 års resultat som tillsammans med avsättningen för 2017 (KSEK 60 000) skall betalas ut under år 2019.

Försäkringsresultat per affärgren	2018	2017
Skadeförsäkringsförpliktelser		
<i>Försäkring avseende inkomstskydd</i>	-3 048	-10 399
<i>Ansvarsförsäkring för motorfordon</i>	-4 476	-7 678
<i>Övrig motorfordonsförsäkring</i>	3 615	8 779
<i>Försäkring mot brand och annan skada på egendom</i>	-265	-962
Totalt försäkringsresultat skadeförsäkringsförpliktelser	-4 174	-10 259
Icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser		
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	-173	570
<i>Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring</i>	-2 605	-9 248
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	12 665	8 105
Totalt försäkringsresultat icke-proportionella skadeåterförsäkringsförpliktelser	9 887	-572
Livförsäkringsförpliktelser		
<i>Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser</i>	-1 582	242
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-1 582	242
Livförsäkringsförpliktelser		
<i>Livåterförsäkring</i>	-1 411	-509
Totalt försäkringsresultat livförsäkringsförpliktelser	-1 411	-509
Totalt försäkringsresultat	2 721	-11 099

Tabell A2(1): Försäkringsresultat per affärgren 31 december 2016 och 2017 inklusive avsättning till återbäring 2017 motsvarande KSEK 60 000.

A.3 Investeringsresultat

Tillgångar (tkr)	2 018			2 017		
	Intäkter	Kostnader	Resultat	Intäkter	Kostnader	Resultat
Aktier och andelar	34 759	0	34 759	143 809	0	143 809
Obligationer och andra räntebärande värdepapper, samt bankmedel	1 810	-150	1 660	1 842	0	1 842
Derivat						
Övriga finansiella placeringstillgångar	214	0	214	0	-2 425	-2 425
Aktier och andelar i intresseföretag						
Valutakursresultat, netto	0	0	0	0	0	0
Kapitalförvaltningskostnader (ingår inte i avkastningsprocent)		-12 919	-12 919	0	-7 629	-7 629
Omräkning skadelivräntereserv (ingår inte i avkastningsprocent)						
Total avkastning enligt resultaträkning	36 783	-13 069	23 714	145 651	-10 054	135 597

Tabell A.3(1): Intäkter och kostnader per tillgångsslag

Marknadsvärdet på koncernens placeringstillgångar ökade med KSEK 163 239 och uppgick vid verksamhetsårets slut till KSEK 2 646 161 (2 482 922). Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till KSEK 148 485 (106 348). Den totala avkastningen på Bolagets portfölj uppgick till KSEK 81 466 (176 068), vilket motsvarar en totalavkastning på 3,2 (7,8) procent. Direktavkastningen uppgick till KSEK 47 780 (14 100).

Siffror inom parentes () avser 2017.

Vinster och förluster som påverkar eget kapital

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
<i>Ingående balans 170101</i>	28 009	492 993	88 878	609 880
<i>Vinstdisposition</i>		88 878	-88 878	0
<i>Årets resultat</i>			79 589	79 589
<i>Utgående balans 171231</i>	28 009	581 871	79 589	689 469

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december 2017

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget	Övrigt eget kapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt kapital
<i>Ingående balans 180101</i>	28 009	581 871	79 589	689 469
<i>Vinstdisposition</i>		79 589	-79 589	0
<i>Årets resultat</i>			2 577	2 577
<i>Utgående balans 181231</i>	28 009	661 460	2 577	692 046

Tabell A3(2): Vinster och förluster som påverkar eget kapital per 31 december

Alla vinster och förluster i Bolagets redovisas i årets resultat och påverkar på så sätt det egna kapitalet. Bolaget har inget övrigt totalresultat.

Investeringar i värdepapperisering

Bolaget har inga investeringar i värdepapperiserade tillgångar.

A.4 Resultat från övriga verksamheter

Bolaget erbjuder och förmedlar ett brett utbud av liv-, hälsa-, och djurförsäkringar samt bank- och fondtjänster genom avtal med Länsförsäkringar AB och dess helägda dotterbolag. För de förmedlade affärerna har Bolaget ansvaret för kundrelationerna och erhåller ersättning för detta.

Inkomster och utgifter från övrig verksamhet	2018	2017
Övriga intäkter	57 705	56 522
Övriga kostnader	-57 145	-53 296
Summa	560	3 226

Tabell A4(1): Inkomster och utgifter från övrig verksamhet per 31 december 2018 och 2017

Bolagets fokus är att bygga personliga och nära relationer med förtroende för att skapa trygghet och möjlighet för kunderna. Engagerade och friska medarbetare, Nöjda kunder och omtyckt varumärke, hållbara och värdeskapande trygghetslösningar som möter kundernas behov. är några av de viktigaste komponenterna för en fortsatt värdeskapande tillväxt. Bolaget ska med fokus på hållbart värdeskapande fortsätta att utveckla bankaffären tillsammans med livverksamheten och ta tillvara synergieffekten i kundmötena.

A.5 Övrig information

I övrigt finns ingen materiell information att rapportera

B. Företagsstyrningssystemet

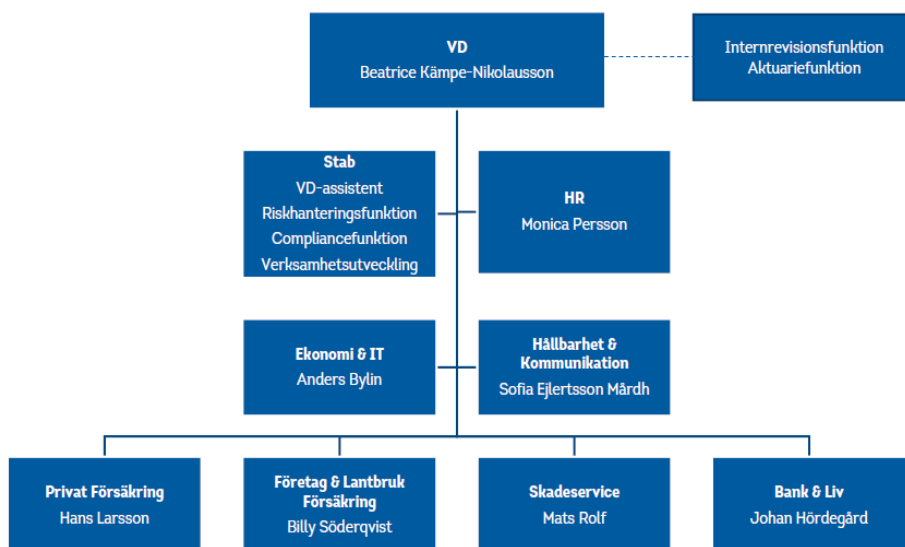
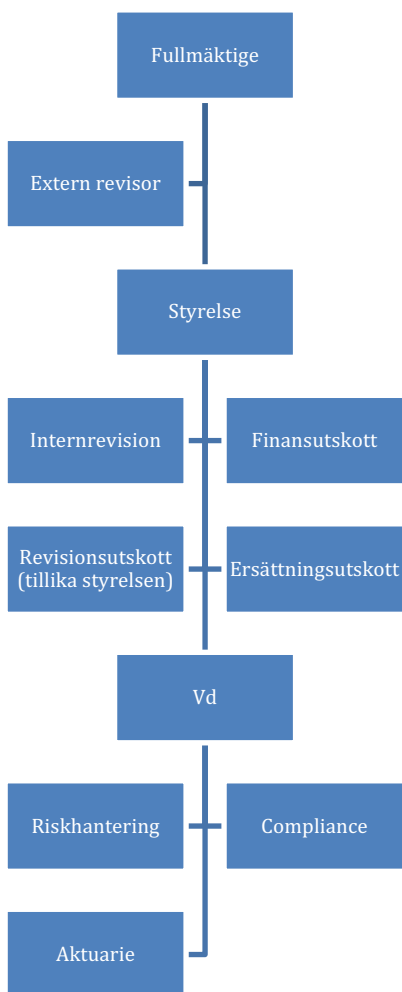
B.1 Allmän information om företagsstyrningssystemet

För Bolaget finns ett företagsstyrningssystem som syftar till att säkerställa en lämplig, effektiv samt sund och ansvarsfull styrning och kontroll av Bolagets verksamhet för att uppfylla gällande regelverk, Företagsstyrningssystemet består bland annat av strategistyrning, riskhantering, regelefterlevnad samt intern styrning och kontroll.

Policy för styrning och organisation utgör det grundläggande styrdokumentet avseende styrning och uppföljning inom Bolaget. Bolagets modell för företagsstyrning kan beskrivas som det ramverk inom vilket Länsförsäkringsgruppens gemensamma strategier, Bolagets strategier, långsiktiga inriktning och principer för styrning omsätts till affärsverksamhet inom Bolaget och enligt vilket Bolaget organiserar, styr och kontrollerar verksamheten med beaktande av gällande interna och externa regelverk.

Bolagets verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom Bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet (se vidare avsnitt B.3) är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som aldrig äventyrar Bolagets långsiktiga lönsamhet och existens.

B.1.1 Strukturen hos förvaltnings- och ledningsorganen



Styrelse och VD

Styrelsen för Bolaget ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning och ska handlägga och fatta beslut i frågor av väsentlig betydelse och av övergripande natur rörande verksamheten. Detta gäller bland annat fastställande av ändamålsenlig organisation samt verksamhetens mål och strategier. Riktlinjer för organisation, förvaltning och uppföljning av Bolagets fortlöpande verksamhet ska framgå av *Instruktion för verkställande direktören* som fastställs av styrelsen. Styrelsen ska tillse att hålla sig kontinuerligt underrättad om Bolagets utveckling för att fortlöpande kunna bedöma Bolagets ekonomiska situation och finansiella ställning. Detta sker bland annat genom ekonomisk rapportering enligt fastställd instruktion och genom regelbundna styrelsesammanträden enligt fastställda rutiner. Styrelsen för Bolaget ska enligt bolagsordningen bestå av 7-9 av bolagsstämman valda ordinarie ledamöter. Verkställande direktören ska ingå i styrelsen. Härutöver ingår i styrelsen ledamöter enligt gällande lag om styrelserepresentation för de anställda.

Vd ska i sitt arbete verka för att verksamheten bedrivs i enlighet med sunda ekonomiska principer och i överensstämmelse med god försäkringsstandard. Försäkringsrörelsen ska bedrivas med en för rörelsens omfattning och beskaffenhet tillfredsställande soliditet, likviditet och kontroll över försäkringsrisker, placeringsrisker och rörelserisker, så att åtagandena mot försäkringstagarna och andra ersättningsberättigade på grund av försäkringarna kan fullföljas.

Vd ska vidare tillse att:

- Medelsförvaltningen sköts på ett betryggande sätt.
- Bolagets utveckling på lång sikt säkerställs.
- Bolaget tillförs och behåller nödvändig kompetens (ansvarar för bemanning).
- Bolagets verksamhet i övrigt bedrivs i enlighet med lagar, författningar och myndighetsföreskrifter samt i enlighet med bolagsordningen.
- Vidta åtgärder för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag.

Varje enhet och affärsområde leds av en chef som rapporterar till vd i Bolaget. Chefen ansvarar för att bedriva arbetet enligt de styrande dokument, processer och arbetsinstruktioner som finns föreskrivna samt säkerställa efterlevnaden av dessa. Således ansvarar denne för den interna styrningen och kontrollen och riskhanteringen inom sitt verksamhetsområde.

Styrelsen ansvarar för Bolagets riskhantering som helhet och vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter. De centrala funktionerna för internrevision, compliance och riskhantering rapporterar minst en gång per kvartal till styrelsen och aktuariefunktionen rapporterar minst en gång per år till styrelsen.

Utskott som stödjer styrelsen

Revisionsutskott

Styrelsen ska inom sig utse ett revisionsutskott. Styrelsen för Bolaget beslutade år 2017 att styrelsen i sin helhet ska fullgöra revisionsutskottets uppgifter och att revisionsutskottet ska vara en integrerad del i styrelsens ordinarie möten. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att följa upp och kontrollera att Bolagets ekonomiska rapportering och interna kontroll uppfyller erforderliga krav och att i övrigt kontrollera att Bolagets verksamhet bedrivs inom fastställda ramar. Till utskottets arbetsuppgifter hör att ta del av riskanalys, revisionsplaner och budget, att säkerställa samordning

mellan intern och extern revision, att följa upp revisionsplanernas genomförande samt att rekommendera utnämning av internrevisor och vid behov ge råd vid val av extern revisor. Revisionsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Instruktion för revisionsutskott* samt *Arbetsinstruktion för Revisionsutskottet*.

Ersättningsutskott

Styrelsen ska inom sig utse 2–3 ledamöter att ingå i ersättningsutskottet. Utskottets ledamöter utses vid konstituerande styrelsesammanträde för ett år i taget. Utskottet ska ansvara för att bereda väsentliga ersättningsbeslut samt beslut om åtgärder för att följa upp tillämpningen av företagets *Riktlinje för ersättning*. Ersättningsutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Arbetsordning för styrelsen* och *Riktlinje för ersättning*. Vid sammanträde med ersättningsutskottet skall protokoll föras, vilka skall delges styrelsens ledamöter.

Finansutskott

Styrelsen skall utse 3–4 ordinarie ledamöter, varav vd skall vara en, att ingå i Bolagets finansutskott. Ledamöter utses vid konstituerande styrelsesammanträde för ett år i taget. Utskottet skall vara rådgivande till vd avseende Bolagets kapitalförvaltning, inom ramen för av styrelsen beslutad *Ågarpolicy*, *Policy för kapitalförvaltning*, *Placeringsriktlinjer* och övriga därtill kopplade styrande dokument för kapitalförvaltningen.

Finansutskottets huvudsakliga arbetsuppgifter framgår av *Instruktion för finansutskottet*. Vid sammanträde med finansutskottet skall protokoll föras, vilka skall delges styrelsens ledamöter.

De centrala funktionernas ansvar

Internrevision

Den oberoende granskningsfunktionen (se vidare avsnitt B.5) utgör styrelsens stöd i utvärderingen av företagsstyrningssystemet, inklusive organisationens riskhantering, styrning och kontroller.

Compliance

Funktionen ansvarar för den oberoende övervakningen och kontrollen av regelefterlevnaden i den tillståndspliktiga verksamheten och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god regelefterlevnad.

Riskhantering

Funktionen ansvarar för den oberoende riskhanteringen och utgör ett stöd för vd, ledning och operativa enheter att fullgöra sitt ansvar för att bedriva verksamheten med god riskhantering.

Aktuarie

Funktionen både utför/koordinerar löpande arbete och granskar det löpande arbetet. Aktuariefunktionen ansvarar för att säkerställa tillräcklig dualitet, det vill säga att personal som utför operativt arbete inte kontrollerar sitt eget arbete. Funktionen ska årligen yttra sig om Bolagets övergripande riktlinjer för teckning av försäkringar, speciellt huruvida premienivån är tillräcklig för att täcka framtida kostnader. Funktionen ska yttra sig om lämpligheten i Bolagets val av återförsäkringsskydd (avgiven återförsäkring) samt bidra till riskhanteringssystemet, vilket inkluderar ERSA.

B.1.2 Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet

Materiella ändringar i företagsstyrningssystemet har inte skett under rapporteringsperioden.

B.1.3 Företagsstyrningssystemets lämplighet

Bolaget är ett ömsesidigt ägt bolag, vars ändamål och uppdrag är att främja försäkringstagarnas (ägarnas) ekonomiska intressen genom att erbjuda enkla och konkurrenskraftiga bank- och försäkringslösningar som möter kundernas behov av ekonomisk trygghet. För att erbjuda ett komplett försäkringsutbud erbjuder Bolaget både egna produkter och tjänster samt förmedlar produkter åt LFAB och dess dotterbolag.

Bolaget strävar efter att realisera målen om hållbar och värdeskapandetillväxt inom samtliga affärer, de mest nöjda kunderna inom försäkring, bank och fastighetsförmedling, ökad helkundsandel samt engagerade och friska medarbetare inom ramen för Bolagets riskfilosofi. Riskfilosofin bestäms genom att Bolaget på ett strukturerat och disciplinerat sätt arbetar med riskhantering för att fatta medvetna beslut, understödja strategiska mål samt undvika förluster.

Företagsövergripande kontroller genomförs årligen för att säkerställa att företagsstyrningssystemet och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen. Kontrollerna består av ett antal frågor som ska besvaras av ansvariga inom verksamheten och genomförs av compliancefunktionen. Resultatet sammanställs och analyseras i samverkan med riskhanteringsfunktionen.

I samband med ERSA-processen utvärderas även Bolagets riskhanteringssystem i sin helhet. Utvärderingen bedömer lämpligheten och effektiviteten i de processer, system och kontroller som finns inom Bolaget för att hantera och kontrollera Bolagets riskexponering. Styrelsen ansvarar för utvärderingen.

Syftet med Bolagets riskbaserade verksamhetsstyrning är att understödja verksamheten och dess mål genom att på ett effektivt sätt hantera och ta hänsyn till risk. Riskbaserad styrning utförs i verksamheten genom:

- Att affärs- och strategiplanering och affärsmässiga beslut tar höjd för identifierade risker och framtida händelser med potentiell inverkan på Bolagets möjlighet att uppfylla sina mål
- Löpande styrning, hantering och rapportering av risker samt det kapitalkrav som riskerna innebär.
- Egen risk och solvens analys (ERSA) samt tillgångs- och skuldanalys (ALM) som är integrerad med Bolagets kapitalplanering och som har sin utgångspunkt i Bolagets strategiplan.

För att säkerställa att hänsyn till risker tas i affärsbeslut genomförs riskanalyser i samband med strategiskt viktiga beslut.

Efterlevnad av aktsamhetsprincipen inom placeringsverksamheten

Bolagets kapitalförvaltning styrs av *Ägarpolicy*, *Policy för kapitalförvaltningen* och *Placeringsriktlinjer* och övriga därtill kopplade styrdokument. Syftet med dessa är bland annat att säkerställa aktsamhet i kapitalförvaltningen. Bolaget uppfyller aktsamhetsprincipen enligt följande:

- Bolaget investerar i tillgångar och instrument vars risker Bolaget bedömer sig kunna identifiera, mäta, övervaka, kontrollera och rapportera. Vid investering i nya tillgångsslag görs en bedömning av huruvida Bolaget besitter den kompetens som krävs för att förvalta och hantera medföljande risker. En bedömning görs även av hur investeringen påverkar den befintliga placeringsportföljen samt om placeringen sätter försäkringstagarnas bästa i fokus.
- Bolaget säkerställer att de tillgångar som täcker minimi- och solvenskapitalkravet (MCR respektive SCR) har rätt säkerhet, kvalitet, likviditet och lönsamhet genom ett tydligt placeringsramverk i form av placeringsriktlinjer. Den aktuella placeringsportföljen utvärderas regelbundet för att säkerställa att dess totala marknadsrisk, kombinerat med Bolagets övriga risker, ger en kapitalkvot som ryms inom det uppsatta målintervallet.
- Bolaget säkerställer att tillgångar som är avsatta för att täcka försäkringstekniska avsättningar investeras lämpligt genom att ha tydliga limiter avseende rating och valutafördelning. Varje månad tas ett förmånsrättsregister fram som kontrollerar att Bolagets tillgångar överstiger Bolagets försäkringstekniska skulder.

B.1.4 Ersättningsprinciper

För att säkerställa att Bolagets ersättningar till anställda följer Bolagets övergripande mål har styrelsen antagit en riktlinje, *Riktlinje för ersättning*, som anger hur principerna för ersättningar fastställs, hur riktlinjen ska tillämpas och följas upp samt hur anställda som kan påverka Bolagets risknivå definieras. Vidare beskriver riktlinjen hur ersättningssystemet är uppbyggt samt dess tillämpning och uppföljning. Ersättningarna ska främja långsiktighet och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande. Ersättningarna får inte hota Bolagets förmåga att upprätthålla en lämplig kapitalbas.

Utgångspunkten för ersättningsmodellen är att den ska bidra till att skapa goda förutsättningar för Bolaget att på ett långsiktigt och tillfredsställande sätt utföra sitt uppdrag från ägarna. Ersättningsmodellen ska stimulera till goda prestationer och bidra till att göra Bolaget till en attraktiv arbetsgivare som kan konkurrera om rätt kompetens på marknaden. Ersättningsmodellen ska vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering och inte uppmuntra till ett överdrivet risktagande eller motverka Bolagets långsiktiga intressen.

Under 2018 så har de avtal kopplade till rörliga ersättningar omförhandlats, vilket innebär att per utgången av 2018 så har samtliga medarbetare i Bolaget fasta löner..

Målrelaterad prestationsersättning finns som komplement till den fasta ersättningen för att uppmuntra och belöna goda prestationer som långsiktigt leder till att Bolaget utvecklas positivt. Målrelaterad ersättning kan inte utgå till vd eller chefer i företagsledning.

Anställda inom Bolaget ska ha marknadsmässiga anställningsvillkor för den lokala marknaden i Kronoberg. Ersättningarna ska därigenom vara i nivå med branschen på den geografiska marknad där Bolaget är verksam. Utformning och nivå på ersättningar ska harmoniera med Bolagets värderingar, det vill säga vara rimliga, präglade av måttfullhet och väl avvägda, bidra till en god etik och organisationskultur samt präglas av öppenhet och transparens.

Arvode till styrelsens ledamöter beslutas av bolagsstämman. Styrelsen fattar beslut om ersättning till vd, chefer i företagsledningen samt för centrala funktioner.

B.2 Lämplighetskrav

För att säkerställa att Bolaget besitter den kunskap och erfarenhet samt anseende och integritet som krävs för att bedriva verksamheten genomförs lämplighetsprövningar. Prövningarna avser kompetens och erfarenhet samt gott anseende hos styrelse, vd, företagsledning samt Bolagets centrala funktioner. I Bolagets *Riktlinje för lämplighetsprövning och kompetenskrav* med tillhörande arbetsinstruktion regleras Bolagets förfarande över lämplighetskrav.

Internrevision, compliance, riskhantering och aktuarie är obligatoriska centrala funktioner. Ovan nämnda personer och funktioner ska vid varje tidpunkt besitta den kompetens och erfarenhet som krävs för verksamhetsområdet samt ha gott anseende och god integritet. Vid utvärdering av lämplighet tas hänsyn till mångfald av kvalifikationer, kunskap och relevant erfarenhet. Om någon av dessa funktioner eller ansvar därinom läggs ut till annan part genomförs lämplighetsprövning av ansvarig inom den utlagda verksamheten.

Avseende styrelse ska lämplighetsprövningen säkerställa styrelsens samlade kompetens och förståelse för marknad, strategi och affärsmodell, riskhanteringssystem och intern styrning och kontroll, finansiell och försäkringsteknisk analys samt regelverk och krav. Lämplighetsprövning utförs årligen, vid bemanningsförändringar och vid oförutsedda omständigheter som kan påverka efterlevnad av kraven, exempelvis misstanke om brottslighet.

B.3 Riskhanteringssystemet inkl. egen risk- och solvensbedömning

B.3.1 Beskrivning av riskhanteringssystemet

Riskhantering

Bolagets verksamhet är förenad med risktagande som hanteras genom Bolagets ändamålsenliga system för riskhantering och regelefterlevnad. Målet med riskhanteringssystemet är att verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande som säkerställer Bolagets långsiktiga lönsamhet och existens. Detta för att Bolagets åtagande gentemot försäkringstagarna alltid kan fullföljas. För Bolaget är de slutliga ägarna desamma som kunderna och arbetet med intern styrning och kontroll av risker är därför av omedelbar betydelse för kunderna och ger otvetydig kundnytta.

Riskhanteringssystemet stödjer Bolaget i att hantera och medvetet styra de risker Bolaget utsätts för, så att onödiga risker undviks eller inte på något sätt uppmuntras. Riskhanteringssystemet är en företagsgenomgripande gemensam ansats i vilken samtliga risker beaktas sammantaget och i relation till varandra.

En förutsättning för detta är att riskhanteringssystemet är väl integrerat med den interna styrningen och kontrollen.

Riskhanteringssystemet säkerställer att:

- Finansiell och icke finansiell information är tillförlitlig.
- Verksamheten bedrivs med ett medvetet risktagande där risker identifieras och åtgärdas.
- Styrande dokument upprättas och efterlevs.
- Kontrollaktiviteter genomförs och dokumenteras som en integrerad del av verksamheten.

- Rapportering och uppföljning görs som en integrerad del av arbetet på alla nivåer i organisationen.

Bolagets riskhanteringsfunktion rapporterar till vd och Bolagets styrelse minst 4 gånger per år.

Viktiga komponenter är även kompetens hos medarbetare samt klara signaler från ledning som uppmuntrar till god intern styrning och kontroll.

Riskstrategi

Riskstrategin är en integrerad del i Bolagets verksamhetsstyrning vilken, givet Bolagets strategi, syftar till att styra Bolagets risktagande så att en bra avvägning mellan risktagande och förutsättningar för avkastning uppnås. Risktagandet ska inte nödvändigtvis minimeras men vara befogat utifrån förväntad avkastning. Riskstrategin uppdateras årligen som en del av Bolagets strategiplaneringsarbete och baseras bland annat på erfarenheter och lärdomar från Bolagets ERSA och ALM-analys.

Huvuduppgiften för Bolaget är att uppfylla uppsatta strategiska mål, vilka är förenade med risktagande. Bolagets verksamhet innebär också exponering mot risker som varken kan undvikas eller ska minimeras. Däremot ska riskerna styras medvetet och Bolaget ska sträva efter att inga onödiga risker tas eller på något sätt uppmuntras. Tydliga interna system för bevakning av riskrelaterade händelser samt en intern miljö och en riktlinje för ersättningar som främjar riskmedvetenhet bidrar till rätt nivå av risktagande.

Bolaget klassificerar och hanterar riskerna efter i vilken grad de är önskvärda i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda risker. Önskade risker är de risker Bolaget medvetet tar i försäkringsaffären, bankaffären och kapitalförvaltningen. Nödvändiga är de risker som inte skapar direkt avkastning, men som inte går att undvika, och icke önskvärda är slutligen de risker som innebär en negativ inverkan på Bolagets möjlighet till måluppfyllnad.

Kategoriseringen sammanfattas nedan och ger uttryck för Bolagets attityd till risker och är förenlig med Bolagets övergripande strategi. Genom indelningen kan verksamheten agera för rätt riskexponering och för att maximera värdeskapande utan att riskera insolvens.

Klassificering:	Hantering:
Önskvärda risker	Hålls måttlig genom
Försäkringsrisker inom skade-, sjuk- och livförsäkringsrisker inklusive katastrofrisk.	Beslut om åtagande ska följa affärsstrategi och Bolagets regelverk. Återförsäkringsskydd används för att begränsa risktagandet i vissa affärer.
Marknadsrisk, såsom aktie- ränte-, spread- och fastighetsrisk, relaterat till kapitalförvaltningen i syfte att skapa meravkastning.	Eftersträva väldiversifierad portfölj med tillgångar allokerade på olika marknader.
Nödvändiga risker	Begränsas genom
Marknadsrisk i form av valutarisk	Begränsa placeringar i utländsk valuta.
Marknadsrisk i form av ränterisk som uppstår då försäkringstekniska avsättningar (FTA) diskonteras.	Placeringar i räntebärande tillgångar ska utgöras av värdepapper med rating BB eller bättre

Motpartsrisk kopplat till återförsäkringsavtal.	Diversifiering genom gruppens gemensamma återförsäkringsprogram samt val av motpart utifrån rating
Koncentrationsrisk i försäkringsportfölj och placeringstillgångar.	Eftersträvar diversifiering av försäkringsportföljen.
Affärsrisk i form av strategisk risk och intjäningsrisk.	Underbygga strategiska beslut genom löpande uppföljning samt omvärldsbevakning.
Likviditetsrisk i form av att egna åtaganden inte går att fullfölja på grund av brist på likvida medel eller fullgöras endast genom upplåning som innebär högre kostnad.	Efterlevnad av Bolagets principer om likviditetshantering
Motpartsrisk kopplat till finansiella derivat.	Motparter ska ha en god rating (i enlighet med Bolagets <i>Riskpolicy</i>)
Icke önskvärda risker	Reduceras/elimineras genom
Affärsrisk i form av ryktesrisk genom förlorad tilltro till Bolagets verksamhet och/eller produkter.	Interna strukturer för att undvika åtgärder som kan innebära försämrat varumärke och minskad tillit.
Operativa risker (mer omfattande) i form av bristande efterlevnad av riktlinjer, fel i finansiell rapportering, intern brottslighet etc.	Efterlevnad av interna regelverk, processer, rutiner och arbetsbeskrivningar.

Bolagets övergripande risktolerans

För Bolaget bestäms den övergripande risktoleransen samt kapitalmålet årligen av styrelsen. Risktoleransen uttrycks som en lägsta nivå för kapitalkvoten, vilken skall beräknas kvartalsvis eller vid behov.

Den övergripande risktoleransen (toleranslimit) är beslutad till en kapitalkvot om lägst 135 %.

Utöver att besluta den övergripande risktoleransen skall Bolagets styrelse även besluta om Bolagets kapitalmål, vilket uttrycks som ett intervall mellan en övre och undre målnivå. Kapitalmålets syfte är att spegla Bolagets kapitalbehov samt säkerställa att Bolaget har tillräckligt med kapital för att kunna möta ett negativt scenario (exempelvis fallande tillgångspriser och/eller en negativ utveckling av Bolagets affär) utan att riskera att understiga beslutad Bolagets beslutade risktolerans.

Den undre målnivån för kapitalkvoten har beslutats till 175 % och den övre målnivån till 225 %.

Riskhanteringsprocessen

Riskhanteringssystemet behandlar samtliga risker i riskkartan inklusive underkategorier och är utformat med utgångspunkt i COSO-ramverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Med utgångspunkt från ramverket beaktas och hanteras samtliga av ovanstående riskkategorier utifrån åtta komponenter:

- Intern miljö,
- Målformulering,
- Händelseidentifiering,
- Riskbedömning,
- Riskåtgärder,

- Kontrollaktiviteter,
- Information och kommunikation,
- Uppföljning och utvärdering.

Genom att analysera riskerna utifrån ovan komponenter utvärderas riskernas omfattning samt samspel på individuell och aggregerad nivå och hur respektive riskkategori ska hanteras samt Bolagets tolerans mot riskerna.

Fördelning av Bolagets riskhantering och interna styrning och kontroll.

Styrelsen äger och ansvarar för Bolagets riskhantering som helhet. Ansvaret utövas genom:

- Att styrelsen sätter det övergripande målet per riskkategori för den operativa verksamheten.
- ERSA och rapporter från de fyra central funktionerna, vilka följer upp resultatet av riskhanteringen.

Vd ansvarar för riskhanteringen inom den operativa verksamheten enligt styrelsens föreskrifter.

Det operativa ansvaret för löpande riskhantering fördelas enligt nedan fördelning för Bolagets riskhantering – interna styrning och kontroll:

Verksamheten	Centrala funktioner	Oberoende granskning
Verksamheten består av Bolagets ledning, samtliga chefer och medarbetare. Verksamheten ansvarar för att sätta mål, utforma och följa interna regler, processer och kontroll samt att rapportera resultatet	De centrala funktionerna består av funktionerna för riskhantering, compliance och aktuarie. De centrala funktionerna utgör ett stöd till verksamheten genom att bistå och ge råd vid utformning av interna regler, processer och kontroller. De centrala funktionerna ansvarar för att utvärdera effektivitet och ändamålsenlighet i verksamheten.	Internrevision ansvarar för oberoende granskning av Bolagets företagsstyrning, riskhantering och interna styrning och kontroll.

För att minska operativa risker i verksamheten tillämpar Bolaget dualitetsprincipen. Det innebär att ansvaret i en process fördelas så att ingen enskild individ hanterar aktiviteter som i kombination kan innebära en risk för interna oegentligheter. Dualitet bidrar även till processens tillförlitlighet och effektivitet. Samtliga kritiska processer är analyserade utifrån ett dualitetsperspektiv och vid bristande dualitet vidtas lämpliga åtgärder som justering av processen, införande av nyckelkontroll, förändring av roller och ansvar inom processen.

Riskhanteringsfunktionen

Bolagets riskhanteringsfunktion är objektiv, står oberoende gentemot Bolagets affär och är fri från påverkan från andra funktioner inom Bolaget. Riskhanteringsfunktionens övergripande mål är att ge

en allsidig och saklig bild av Bolagets risker och analysera utvecklingen av riskerna samt agera rådgivare till vd och styrelse i riskhanteringsfrågor.

Riskhanteringsfunktionens övergripande ansvar sammanfattas enligt följande:

- Utgöra ett stöd för vd, företagsledning och operativa funktioner att fullgöra sitt ansvar att bedriva verksamheten, inklusive utlagd verksamhet, med god riskhantering.
- Årligen i samråd med vd upprätta planer för arbetet inom riskhanteringsfunktionen. Styrelsen ska informeras löpande om dessa planer.
- Koordinera samtliga aktiviteter relaterade till riskhantering samt löpnade bedöma, validera och dokumentera aktiviteternas effektivitet.
- Arbeta i nära samarbete med aktuariefunktionen enligt det ramverk för kritisk utlagd verksamhet till LFAB som är fastställt.

Riskhanteringsfunktionen utvärderar regelbundet utformning och effektivitet av riskhanteringssystemet, systemet för intern styrning och kontroll samt företagsstyrningssystemet och rapporterar detta minst fyra gånger årligen i en kvartalsvis riskrapport till styrelsen. Därutöver rapporterar funktionen löpande till styrelsen för information samt ansvarar för årlig incidentrapportering och direkt rapportering till Finansinspektionen vid väsentlig händelse som kan äventyra Bolagets stabilitet eller skyddet av kundernas tillgångar.

Utöver riskrapporten tar riskhanteringsfunktionen fram en rapport tillsammans med Bolagets ekonomichef som redogör för resultatet av Bolagets ERSA, se nedan avsnitt B.3.2. Denna syftar till att ge styrelse, chefer och medarbetare ökad förståelse för frågor kring kapitalbehov och beredskap, för att vid behov reducera risker eller anskaffa nytt kapital.

Riskhanteringsfunktionen tar även fram en årsrapport som beskriver utfört arbete under året.

B.3.2 Information om den egna risk- och solvensbedömningen

En viktig komponent i Bolagets riskhanteringssystem är den egna risk- och solvensbedömningen (ERSA) som Bolaget ska göra årligen eller vid behov. Det övergripande syftet är att säkerställa att Bolagets kapital är, och förblir, tillräckligt för att bära de risker som följer av realiserandet av Bolagets strategi och affärsplan samt kunna hantera en icke förväntad, men ej osannolik, negativ händelse i riskutveckling som tex en börskrasch eller omfattande skadeutbetalningar p.g.a. naturhändelser som tex storm eller översvämningar.

Styrelsen är ytters ansvarig för processen men har delegerat till vd att säkerställa genomförandet. I Bolagets arbetsinstruktion beskrivs hur de olika aktiviteterna i ERSA-processen ska genomföras och vilket ansvar som respektive roll inom Bolaget har. Instruktionen ska ses som ett komplement till den process som finns för Bolagets strategi- och affärsplaneringsprocess, där ERSA-processen är en integrerad del. Processen genomförs minst årligen men om väsentliga förändringar i Bolagets riskprofil inträffar ska Bolaget utan dröjsmål genomföra en ny bedömning.

Styrelsen ska inom ramen för aktiviteten utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom Bolaget. Styrelsens bedömning av riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten.

Bolagets ERSA-process är indelad i fem huvudsteg:

- Utveckla övergripande förutsättningar
- Genomför basscenario.
- Genomför alternativa scenarier och stresstester.
- Uppdatera scenarier.
- Sammanställning av rapport

Utgångspunkt i arbetet är Bolagets strategi och affärsplan och de omvärldsscenarier som årligen tas fram. Utöver den förväntade utvecklingen i affären tas även ett antal alternativa scenarier fram som bygger på en negativ utveckling i försäkringsaffären samt på finansiella marknader.

Bolaget genomför simuleringar och analyserar utfallet på centrala nyckeltal. Analysen ligger som underlag för att bedöma Bolagets motståndskraft mot negativ riskutveckling och det långsiktiga solvensbehovet. Vid bedömning av detta beaktas de risker som Bolaget identifierat och som bedöms vara av väsentlig karaktär.

När den egna risk- och solvensbedömningen är genomförd sammanfattas resultat och bedömningar av ovan nämnda process i en rapport. Styrelsen tar ställning till rapportinnehållet och fastställer Bolagets riskstyrning i *Riskpolicy* och *Riktlinje för kapitalhantering*.

Uppdatera riskprofil

Som en del i ERSA-processen ska styrelsen och företagsledningen göra en bedömning om de antaganden som ligger till grund för standardformeln ligger i linje med Bolagets riskprofil.

Om Bolaget bedömer att materiella avvikelser mellan standardformelns antagande och den egna riskprofilen förekommer förväntas någon av följande åtgärder att vidtas:

- Anpassa företagets riskprofil så att den överensstämmer med standardformelns antagande.
- Ansöka om företagsspecifika parametrar att använda i standardformeln som ger modellen bättre anpassning till Bolagets riskprofil.
- Ansöka om tillstånd att använda en full eller partiell intern modell för beräkning av kapitalkravet.

Som ett steg i uppdateringen av riskprofilen tas även kvalitativa beskrivningar fram för Bolagets olika riskkategorier. Riskhanteringsfunktionen säkerställer att de kvalitativa beskrivningarna dokumenteras. Efter att uppdateringen har genomförts utförs beräkningar för av styrelsen beslutade basscenario, alternativscenarier och stresstester. Ekonomichefen och riskhanteringsfunktionen presenterar resultaten för företagsledningen och styrelsen. Styrelsen beslutar om scenarierna respektive stresstesterna ska godkännas eller om det finns behov för förändringar. Resultaten, de bakomliggande antagandena för scenarierna och stresstesterna dokumenteras för att senare rapporteras i ERSA-rapporten.

Styrelsen ska inom ramen för ERSA-processen utvärdera riskhanteringssystemet genom att bedöma effektiviteten och lämpligheten hos de system, organisationer och kontroller som finns på plats för att hantera och kontrollera risk inom Bolaget. Styrelsens bedömning av riskhanteringssystemet dokumenteras sedan i ERSA-rapporten. Styrelsen tar även beslut om att godkänna eller förändra det föreslagna kapitalmålet.

Bolagets ERSA-rapport skickas till Finansinspektionen efter slutgiltigt godkännande och beslut av styrelsen.

B.3.3 Förvaltning av den interna modellen

Bolaget har valt att använda EIOPA:s standardformel för beräkning av solvenskapitalkravet.

B.4 Internkontrollsystem

Ett företags interna styrning och kontroll definieras som en process som utförs på alla nivåer i Bolaget så som styrelse, ledning och personal. Styrningen och kontrollen utformas så att man i rimlig mån säkerställer att verksamhetens syfte och mål uppfylls inom följande områden:

- Verksamhetens effektivitet och ändamålsenlighet.
- Den finansiella rapporteringens tillförlitlighet.
- Efterlevnad av tillämpliga lagar och bestämmelser samt interna regelverk.

För att uppnå verksamhetens syfte och mål och säkerställa en god riskhantering och regelefterlevnad, ska Bolagets interna styrning och kontroll betraktas som bestående av fördelning av Bolagets riskhantering- och interna styrning och kontrollenligt beskrivningen i kapitel B.3.1:

- Verksamhetens operativa enheter ska hantera sina risker och se till att följa de regler som gäller för sin verksamhet genom ett väl utvecklat system för Egenkontroll och Nyckelkontroller, fastställda i särskilda rutiner av vd.
- Funktionerna för riskhantering och compliance ansvarar inför vd att stödja och säkerställa riskhanteringen och regelefterlevnaden.
- Internrevisionen ansvarar inför styrelsen för att granska hela Bolagets system för intern styrning och kontroll.

Incidentrapportering

Medarbetare i Bolaget rapporterar och dokumenterar inträffade incidenter. Syftet är dels att säkerställa att incidenter hanteras när de inträffar, men även att samla kunskap om verksamhetens operativa risker och avhjälpa strukturella fel i processer och rutiner. Händelsetyper som kan vara föremål för incidentrapportering finns definierade i Bolagets *Riktlinje för incidentrapportering*. Incidenterna rapporteras i Bolagets incidentrapporteringssystem direkt efter inträffande till angiven mottagare och riskhanteringsfunktionen.

Allvarligare incidenter av väsentlig betydelse rapporteras vidare av riskhanteringsfunktionen direkt till vd och styrelse. Riskhanteringsfunktionen rapporterar även incidenter kvartalsvis i Riskrapporten till vd och styrelse.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen är organisatoriskt direkt underställd vd och har, så långt det är möjligt, en självständig ställning gentemot den direkt affärsdrivande verksamheten. Funktionens övergripande mål är att säkerställa att affärsverksamheten bedrivs i enlighet med externa och interna regelverk. Funktionens ansvar sammanfattas enligt följande:

- Framtagande av interna regler.
- Rådgivning och stöd till styrelse och affärsverksamheten samt övriga kontrollfunktioner i compliance-relaterade frågor.
- Analys genom att identifiera, dokumentera och värdera compliancerisker som kan uppstå i daglig verksamhet eller vid utveckling av produkter, förändring av verksamheten, processer eller kundrelationer.
- Utbilda styrelse, ledning och medarbetare i compliance-relaterade frågor såsom lagar, förordningar, myndighetsriktlinjer.
- Bevakning av den löpande affärsverksamheten genom granskningar och uppföljning av fastställda rutiner samt identifiering och hantering av eventuella intressekonflikter.
- Löpande rapportering om regelefterlevnad i verksamheten.
- Utformning och genomförande av företagsövergripande kontroller i syfte att säkerställa att företagsstyrningssystem och dess beståndsdelar existerar, är kompletta och efterlevs inom organisationen.

Compliancefunktionen rapporterar till vd minst fyra gånger per kalenderår avseende pågående och kommande aktiviteter enligt årlig plan, iakttagelser och rekommendationer, omvärldsbevakning kring regelverk samt praxisbeslut och bedömning av compliancerisker. Om allvarigare brister upptäcks tas de direkt upp med vd.

Compliancefunktionen tar kvartalsvis fram en rapport till vd och styrelsen, vilken omfattar bland annat omvärldsbevakning, information om eventuella allvarigare brister i regelefterlevnad, utvärdering av regelefterlevnaden utifrån föregående års rapport och en samlad bild över företagsövergripande kontroller samt status över Bolagets beslutade interna regler. Regelefterlevnads- och regelverksfrågor som är mer omfattande och/eller som har stor inverkan på Bolagets interna styrning och kontroll rapporteras till revisionsutskottet tillika styrelsen.

Compliancefunktionen tar även fram en årsrapport som beskriver utfört arbete under året.

B.5 Internrevisionsfunktion

Styrelsen för Bolaget har inrättat en funktion för oberoende granskning, internrevisionsfunktionen, för Bolaget. Ansvarig för internrevisionsfunktionen är inte längre utlagd verksamhet, utan tillikaanställdes under 2018 i Bolaget.

Internrevision utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt *Riktlinje för internrevisionsfunktionen* och övriga därtill kopplade styrande dokument. Internrevision följer gällande lagar och regler som reglerar Bolagets verksamhet. Internrevision följer även god internrevisorsd enligt internationellt ramverk för internrevision (IPPF) från Institute of Internal Auditors (IIA).

De aktiviteter som ingår i internrevisionsfunktionens uppdrag är att bland annat:

- Granska och regelbundet utvärdera hur lämpligt, ändamålsenligt och effektivt systemet för intern styrning och kontroll fungerar samt andra aspekter av företagsstyrningssystemet, som till exempel kvaliteten på arbetet som utförs inom Bolagets övriga kontrollfunktioner.
- Granska och regelbundet utvärdera Bolagets riskhantering utifrån den beslutade riskstrategin och riskpolitiken.

- Granska och regelbundet utvärdera om Bolagets organisation, styrningsprocesser, IT-system, modeller och rutiner är ändamålsenliga och effektiva.
- Granska och regelbundet utvärdera om verksamheten drivs i enlighet med interna regler såsom interna strategier, styrande dokument, processer och rapporteringsrutiner.
- Granska och utvärdera om Bolagets interna regler är lämpliga och förenliga med lagar, förordningar och andra regler.
- Lämna rekommendationer till ansvariga i verksamheten, baserade på Internrevisions iakttagelser.

Internrevisionsfunktionens rapporter av granskade områden lämnas löpande till Bolagets revisionsutskott. Styrelsen för Bolaget har beslutat att styrelsen i sin helhet ska fullgöra revisionsutskottets uppgifter och att revisionsutskottet ska vara en integrerad del i styrelsens ordinarie möten.

Internrevisionsfunktionen sammanställer och rapporterar observationer i en årsrapport till styrelsen. Rapporten utgår ifrån fastställd plan och innehåller exempelvis:

- Identifierade väsentliga eller betydande brister gällande ändamålsenligheten och lämpligheten i systemet för intern styrning och kontroll.
- Identifierade väsentliga eller betydande brister gällande efterlevnad av styrande dokument, processer och rutiner.
- Rekommendationer om hur bristerna bör åtgärdas samt specifikt adressera aktuell status för tidigare avlämnade rekommendationer.

Internrevision ansvarar för att det finns en process för att följa upp om verksamheten åtgärdat Internrevisions lämnade rekommendationer.

Internrevision är en objektiv och oberoende funktion inom organisationen som granskar och utvärderar ändamålsenlighet i företagsstyrningssystemet och den interna styrningen och kontrollen, med uppgift att tillföra värde och förbättra verksamheten i olika organisationer. Funktionen hjälper därmed organisationen att nå sina mål genom att systematiskt och strukturerat värdera och öka effektiviteten i riskhantering, styrning och kontroll samt ledningsprocesser. Internrevision kan, efter styrelsens beslut, även genomföra rådgivningstjänster för Bolaget om dessa inte påverkar Internrevisions oberoende eller objektivitet. Internrevision är direkt underställd styrelsen i Bolaget och instruktionen för internrevisionsfunktionen säkerställer oberoendet och objektiviteteten från den verksamhet man granskar.

B.6 Aktuariefunktion

I Länsförsäkring Kronoberg utförs aktuariefunktionen av en aktuarie som har tillräckliga kunskaper och erfarenheter av funktionens uppgifter. Aktuariefunktionen utförs i enlighet med vid var tid gällande riktlinjer, framförallt *Riktlinje för aktuariefunktionen* och *Försäkringstekniska riktlinjer*.

Den som ansvarar för aktuariefunktionen ska uppfylla de villkor som uppställs i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsrörelse (FFFS 2015:8) avseende språkkunskaper, utbildning och erfarenhet. Ansvarig för aktuariefunktionen är inte längre utlagd verksamhet, utan tillikaanställdes under 2018 i bolaget.

B.7 Uppdragsavtal

Bolaget kan uppdra åt annan juridisk person att utföra Bolagets försäkringsrörelse, relaterade funktioner eller verksamheter som har ett naturligt samband med försäkringsrörelsen. Uppdrag kan ges till ett annat bolag inom Länsförsäkringsgruppen eller till ett externt företag. Oavsett vem som utför uppdraget ansvarar Bolaget för den utlagda verksamheten och ska övervaka att leverantören uppfyller sina åtaganden. Bolaget har för varje utlagd verksamhet utsett en beställaransvarig för funktionen, vilken har anmälts till Finansinspektionen som ansvarig för denna funktion. Bolaget har fastställt *Riktlinje för utlagd verksamhet* som reglerar hur utlagd verksamhet ska genomföras och hanteras. Av riktlinjen framgår bland annat:

- Vilken verksamhet som inte får läggas ut.
- Krav på beställarkompetens.
- Krav på lämplighetsprövning.
- Krav på avtalsinnehåll.
- Krav på styrning, uppföljning, rapportering och efterlevnad.
- Beslutsordning samt hur utvärdering av leverantör ska göras.

Bedömningen görs med utgångspunkt från verksamhetens betydelse för Bolaget och de risker som är förenade med uppdraget med hänsyn till Bolagets totala utlagda verksamhet och riktlinjer. Omfattningen och lämpligheten av den utlagda verksamheten rapporteras till och ska årligen utvärderas av styrelsen.

B.8 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att delge.

C. Riskprofil

Att bedriva affärsverksamhet innebär ett risktagande, varför kunskaper om risker är en kärnkompetens inom försäkringsverksamhet. En alltmer utvecklad och lätttröglig finansiell marknad, mer detaljerade regelverk, ställer ständigt ökade krav på finansiella företag och inte minst på företagens riskhantering. Bolagets arbete med styrning, hantering och kontroll av affärsverksamhetens risker är därför viktigt för styrelse, ledning och verksamheten.

Risker utgör en väsentlig del av Bolagets verksamhetsmiljö och affärsaktiviteter. För att hantera riskerna finns tydligt definierade strategier och ansvarsområden tillsammans med ett starkt engagemang för riskhanteringsprocessen. Följande karakteriserar Bolagets risktagande:

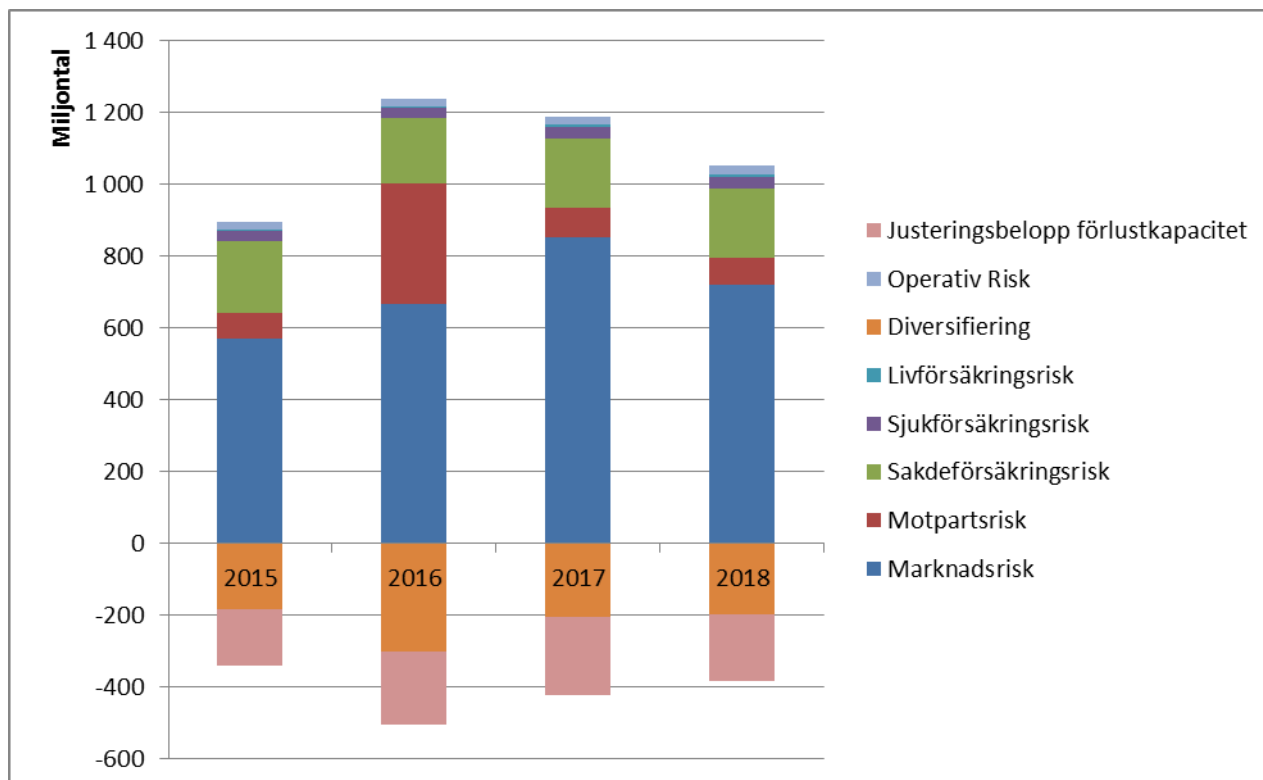
- Bedriver egen tillståndspliktig verksamhet inom skadeförsäkring.
- Bedriver förmedlad affär åt Länsförsäkringar Fondliv, Länsförsäkringar Liv, Länsförsäkringar Bank, Länsförsäkringar SAK samt Agria.
- Verksamheten riktar sig såväl mot privatpersoner som mot företag. Prioriterade målgrupper inom företagssegmentet är små och medelstora företag.
- De risker som tas inom skadeförsäkring återförsäkras i relativt hög utsträckning.

- Återförsäkringslösningar hanteras av det gemensamägda servicebolaget, Länsförsäkringar AB.
- Marknadsrisken är en betydande del av den totala risken. Bolaget tillämpar en försiktig placeringsstrategi och därmed är risktagandet ändå begränsat. En stor del av aktierisken och koncentrationsrisken består av Länsförsäkringar AB aktier, vilket är att betrakta som en strategisk placering.
- Verksamheten bedrivs i Sverige.

Bolagets risker delas in efter huruvida de är eftertraktade i form av önskade, nödvändiga eller icke önskvärda. Indelningen ger uttryck för Bolagets attityd till risk och är samstämmig med Bolagets övergripande strategi.



För att mäta den samlade riskexponeringen använder Bolaget standardmodellen, en av tillsynsmyndigheten föreskriven modell, där den totala risken beräknas som den största förlust som bolaget kan förväntas drabbas av ett enskilt år under en 200-årsperiod. I modellen ingår att mäta följande riskkategorier: skade-, sjuk-, och livförsäkringsrisk, marknadsrisk, motpartsrisk och operativ risk. Under året har det samlade kapitalkravet sjunkit med 13 procent. Den övervägande förklaringen är börsnedgång och förändring av aktiedämpare under slutet av 2018. Bilden nedan visar riskkomponenter enligt standardmodellen över tid.



Bolagets riskkomponenter enligt standardmodellen över tid.

C.1 Teckningsrisk

Bolagets teckningsrisk består av skadeförsäkringsrisk och livförsäkringsrisk, där den huvudsakliga risken är skadeförsäkringsrisk. Skadeförsäkringsrisken består av premierisk, reservrisk och katastrofrisk.

Premierisk utgör risken för förluster till följd av att det kommande årets skador blir större än förväntat. Reservrisk är risken för förluster på grund av negativt utfall vid avveckling av avsättningar för oreglerade skador. Katastrofrisk är risken för förluster till följd av att extrema väderförhållanden, naturkatastrofer, epidemier eller katastrofer orsakade av mänskliga aktiviteter leder till mycket stora skadebetalningar.

C.1.1 Riskexponering

Bolaget är exponerat mot risker inom de affärgrenar som framgår av tabell nedan. När det gäller mottagen återförsäkring är Bolaget i första hand exponerat mot risker i de för Länsförsäkringsgruppen gemensamma återförsäkringspoolerna, där riskerna är av samma natur som Bolagets skadeförsäkringsrisker. Bolaget är genom det interna riskutbytet exponerat för katastrofskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, samtidigt minskar detta den egna katastrofrisken. Livförsäkringsrisken i Bolaget består av den livfallsrisk (långlevnadsrisk) som uppstår i de skadelivräntor som är kopplade till trafikaffären och utgör en begränsad andel av Bolagets skadeförsäkringsrisker.

Tabellen nedan visar Bolagets exponering för skadeförsäkringsrisk, fördelat på premie- och reservrisk. Bolaget är därutöver exponerat för livförsäkringsrisk i form av skadelivräntor. Bästa skattning av livförsäkringsavsättningen är KSEK 99 114.

Affärsgränar (LOB)	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader) 2018	Volymmått premierisk (premieintäkter för 12 månader) 2017	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv) 2018	Volymmått reservrisk (Bästa skattning av ersättningsreserv) 2017
<i>Sjukdom och olycksfall</i>	20 517	18 970	61 635	61 393
<i>Trafik</i>	82 463	75 722	107 691	108 662
<i>Övrig motor</i>	158 122	148 875	28 236	21 128
<i>Egendom (hem och villa, företag och fastighet)</i>	280 057	259 609	116 185	99 693
<i>Icke-proportionell sjukåterförsäkring</i>	1 124	962	6 018	5 371
<i>Icke-proportionell trafikåterförsäkring</i>	9 866	11 367	109 241	99 559
<i>Icke-proportionell egendomsåterförsäkring</i>	21 305	16 985	18 539	20 482
Totalt	573 455	532 490	447 546	416 288

Tabell C1 (1): Riskexponering i termer av volymmått för riskberäkning, per försäkringsgren per 31 december 2017 och 31 december 2018.

Premierisken för egendom utgör cirka 49 procent av totala premierisken och trafikförsäkring cirka 14 procent. Ersättningsrisken för trafikaffären, direkt och återförsäkring, utgör cirka 48 procent av totala reservrisken.

C.1.2 Riskkoncentration

Verksamhetens inriktning mot ett län (Kronoberg) innebär en geografisk koncentrationsrisk, vilket medför en risk för att flera enskilda försäkringar blir skadedrabbade vid en större skada som exempelvis en brand- eller stormskada.

Bolaget har i uppdrag att tillhandahålla företags- och privatkunder försäkringslösningar på lokal marknad. I den uppföljning av försäkringsbeståndet som sker finns inte några indikationer på att Bolaget exponeras mot betydande riskkoncentrationer avseende exempelvis branscher, eller kumuler eller enskilda kunder. Koncentrationsrisker till enskilda kunder och risker hanteras genom riskförebyggande åtgärder samt deltagandet i länsförsäkringsbolagens återförsäkringslösning.

C.1.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget arbetar löpande med olika riskreducerande åtgärder i syfte att styra och kontrollera risker i försäkringsverksamheten. Det proaktiva skadeförebyggande arbetet är ett fokusområde och syftar bl.a. till att öka kundens kunskap och insikt om risker och vilka åtgärder som kan vidtas för att undvika skador. Utifrån den löpande uppföljningen av skadestatistik och ekonomiskt utfall vidtas olika åtgärder som t.ex. villkors- och premieförändringar samt förändringar i självbehåll i syfte att få ekonomisk balans i försäkringsaffären.

Besiktningens verksamheten är ett viktigt verktyg för att få kunskap om olika typer av risker som Bolaget exponeras mot. Inom lantbruksaffären sker en systematisk genomgång av kundernas införsäkrade byggnader i syfte att identifiera förhöjda risker som hanteras genom anpassningar i försäkringsvillkoren.

Bolaget har tillsammans med övriga länsförsäkringsbolag ett gemensamt återförsäkringsprogram som syftar till att reducera och omfördela risker i och mellan bolagen. Återförsäkringsprogrammet gäller årsvis och förnyas eller omförhandlas för minst ett år i taget och ger automatiskt skydd över valda självbehåll upp till kapacitetsbeloppen inom respektive återförsäkringsprogram. Vd fattar beslut om lämpliga självbehållsnivåer, d.v.s. det högsta försäkrings- eller skadebelopp för en och samma risk som Bolaget aktivt tar och som därmed inte täcks av återförsäkringsprogrammet. För de risker som överstiger återförsäkringsprogrammets kapacitet sker riskavtäckning genom att Bolaget köper fakultativ återförsäkring.

C.1.4 Riskkänslighet

En känslighetsanalys har genomförts genom att mäta effekten på resultatet och det egna kapitalet av rimligt sannolika förändringar i några centrala antaganden. Effekterna har mätts antagande för antagande med övriga antaganden konstanta.

Känslighetsanalys, teckningsrisk i KSEK	Påverkan på vinst före skatt 2018	Påverkan på kapitalbas 2018	Påverkan på vinst före skatt 2017	Påverkan på kapitalbas 2017
1 procents förändring i premienivån	5 939	4 632	5 654	4 410
1 procents förändring i skadefrekvens	3 886	3 031	3 382	2 638
1 procents förändring i premier för avgiven återförsäkring	469	366	448	349

Tabell C1 (3): Känslighetsanalys vid utgången av 2017 och 2018.

C.2 Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av räntor, priser på finansiella tillgångar och valutakurser. Bolagets kapitalförvaltning innebär exponering mot olika typer av marknadsrisk. Ramverket för hur kapitalförvaltningen ska bedrivas fastställs i interna styrdokument som styrelsen beslutar. En grundläggande förutsättning är att kapitalförvaltningen ska bedrivas utifrån aktsamhet, vilket bl.a. innebär att investeringar görs i tillgångar där risker kan identifieras, mätas, övervakas, kontrolleras och rapporteras. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer.

I följande avsnitt beskrivs Bolagets riskexponeringar, styrning och kontroll av risker samt väsentliga händelser som påverkat Bolagets riskprofil under 2018.

C.2.1 Riskexponering

Den övergripande risktoleransen för marknadsrisker motsvarar kapitalförvaltningens mål att eftersträva en jämn och stabil avkastning över tid. I Bolagets Placeringsriktlinjer fastställs bl.a. risktoleransnivåerna för marknadsrisk samt placeringstillgångarnas sammansättning och tillåtna avvikelsenivåer i förhållande till den strategiska inriktningen. Normalportföljen utgör Bolagets strategiska allokering och dess sammansättning ska säkerställa en väl diversifierad tillgångsportfölj, att aktsamhet i kapitalförvaltningen uppnås samt att åtagandena mot försäkringstagarna alltid kan fullföljas.

Bolagets aktieexponering består av det strategiska aktieinnehavet i Länsförsäkringar AB, noterade och onoterade svenska aktier och aktiefonder. Aktiekursrisken är Bolagets enskilt största marknadsrisk och står för nästa 77 procent av kapitalkravet för marknadsrisker. Det enskilt största innehavet i aktieportföljen är Länsförsäkringar AB som är att betrakta som ett strategiskt innehav. Bolagets fastighetsinnehav är koncentrerat till aktierna i Humlegården Fastighet AB via dotterbolaget Länsgården AB, Hjalmar Petri samt innehav av egna fastigheter i vilken Bolagets verksamhet bl.a. bedrivs i.

Bolaget är exponerat mot utländsk valuta genom innehav i aktiefonder samt i mindre aktieinnehav. Valutarisk är endast tillåten i den utländska aktieportföljen och begränsas av limit för maximal tillåten placering i utländsk valuta.

Ränterisk uppstår både på tillgångs- och skuldsidan, där den diskonterade skulden ger störst andel av risken. På tillgångssidan är ränteexponeringen främst koncentrerad till räntefonder och nominella obligationer.

Genom innehav i obligationer med kreditrisk och andra räntebärande papper samt övriga lån exponeras Bolaget mot risken för att förändrade kreditspreadar påverkar Bolaget negativt. Exponeringen finns såväl direkt som indirekt via de räntefonder Bolaget investerat i. Bolagets placeringar sker huvudsakligen i värdepapper med hög kreditvärdighet och spreadrisken bedöms därför vara liten.

Vid utgången av 2017 och 2018 fördelade sig tillgångarna i Bolagets tillgångsportfölj enligt tabell nedan.

Kapitalöversikt innevarande år KSEK	Marknadsvärde 2018-12-31	Marknadsvärde 2017-12-31
<i>Räntebärande placeringar</i>	726 140	725 466
<i>Aktier</i>	653 779	685 920
<i>LFAB</i>	585 192	530 986
<i>Fastighetsbolag</i>	581 050	540 551
Total portfölj	2 646 161	2 482 922

Tabell C2 (1): Kapitalöversikt vid utgången av 2017 och 2018.

Väsentliga förändringar under perioden

Marknadsvärdet på Bolagets placeringstillgångar (på koncernnivå) ökade med KSEK 163 000 under 2018 och uppgick till KSEK 2 646 161(2 482 922). Ökningen är hänförlig till marknadsutvecklingen och kassaflödet från årets verksamhet.

(Siffror inom parentes () avser 2017).

C.2.2 Riskkoncentration

Med koncentrationsrisk avses risken att Bolagets riskexponering inte är tillräckligt diversifierad, vilket leder till att en enskild exponering, homogen grupp av exponeringar eller en specifik marknadshändelse kan hota Bolagets solvens eller finansiella ställning. Koncentrationsrisken i

marknadsriskerna bedöms i relation till övriga marknadsrisker vara låga. Dock kommer det, från gång till annan, att finnas enskilda investeringar som kan komma att utgöra en viss koncentration av marknadsrisken. Exponeringen mot LFAB innebär en enskild koncentration men som är av strategisk karaktär utifrån Bolagets deltagande i Länsförsäkringsgruppen.

Investeringar i enlighet med aktsamhetsprincipen

Bolagets placeringsverksamhet bedrivs i ägarnas, det vill säga kundens intresse och uppfylla Bolagets åtaganden mot försäkringstagarna.

Bolagets kapitalförvaltning bedrivs utifrån en aktsamhetsprincip vilket bland annat innebär att placeringar endast görs i tillgångar vars risker Bolaget anser sig kunna identifiera, mäta, övervaka, hantera, kontrollera och rapportera. De huvudsakliga tillgångsklasserna är räntebärande värdepapper, aktier, alternativa investeringar och fastigheter. Placeringar och tillgångar som inte handlas på reglerade finansmarknader ska hållas på aktsamma nivåer. Tillgångarna ska vara väl diversifierade på ett sådant sätt att man undviker överdrivet beroende av en viss tillgång, emittent eller grupp av företag eller av ett geografiskt område samt alltför stor riskackumulering i portföljen som helhet. Riskexponering, kapitalkrav och tillgängligt kapital övervakas kontinuerligt och rapporteras till styrelsen kvartalsvis eller oftare om omständigheterna så kräver.

Bolaget strävar efter en diversifierad tillgångsportfölj. Detta betyder att Bolagets investeringar sprids på flera tillgångsslag samt segment inom dessa vilket ger exponering mot riskfaktorer som reagerar på olika sätt utifrån finansiella marknadens rörelser. Detta innebär att portföljen i sin helhet är mindre känslig för marknadsrörelser än de individuella tillgångarna.

C.2.3 Riskkänslighet

Bolagets placeringstillgångar innebär riskkänslighet vid förändringar av marknadsfaktorer som till exempel börsnedgångar, valuta- och ränteförändringar. Bolaget genomför löpande olika typer av känslighetsanalyser och stresstester i syfte att bedöma riskkänsligheten i tillgångsportföljen.

Stressnivå – påverkandegrad	Kapitalbas	IFRS nettoresultat	Kapitalbas	IFRS nettoresultat
	2018	2018	2017	2017
Nuläge, KSEK	1 631 826	128 166	1 574 629	128 166
Utländska valutor mot SEK – 10 procent	-900	-1 100	-2 700	-3 500
Värdet förändring 10 procent aktieplaceringar	-131 600	-168 700	-126 428	-162 428
Räntekurvan förskjutning – 1 %	-10 400	-13 400	-25 251	-32 373

Tabell C2(3): Riskkänslighet vid utgången av 2017 och 2018.

C.3 Kreditrisk

Här behandlas riskkategorierna motpartsrisk och spreadrisk.

Med spreadrisk avses risken för förluster till följd av ändringar, i nivå eller volatilitet, av differensen mellan marknadsräntor på obligationer med kreditrisk och statspappersräntor.

Med motpartsrisk avses risken för förluster till följd av att motparter inte kan fullfölja sina åtaganden och att eventuella säkerheter inte täcker fordran.

Bolaget har valt att dela in motpartsriskerna i kategorierna motpartsrisker inom avgiven återförsäkring, motpartsrisker i finansiella derivat och annan motpartsrisk.

C.3.1 Riskexponering

Bolaget är exponerad mot motpartsrisk genom placeringar i likvida medel samt genom återförsäkring. Genom att delta i återförsäkringsprogrammet inom Länsförsäkringsgruppen sker ett internt riskutbyte mellan de deltagande bolagen vilket innebär att Bolaget exponeras för storskador som inträffar i de övriga länsförsäkringsbolagen, dvs. skadekostnader över respektive bolags valda självbehåll. Bolagets riskexponering i återförsäkringsprogrammet beror till stor del på länsförsäkringsbolagens ekonomiska styrka och betalningsförmåga. Övervägande andelen av medlemmarna i återförsäkringsprogrammet har en kapitalkvot som med betryggande marginal överstiger det legala kravet, vilket indikerar god förmåga att fullgöra sina åtaganden.

Motpartsrisken i placeringstillgångar bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. I den avgivna återförsäkringen är risken att betalning inte erhålls från återförsäkringsgivaren enligt avtal också relativt liten. I Länsförsäkringsgruppen används ett regelverk för att ta fram vilka externa återförsäkringsgivare som får användas för att begränsa risken.

Motpartsrisk i likvida medel begränsas genom krav på vilka bolag som får hantera Bolagets likvida medel.

C.3.2 Riskkoncentration

Motpartsrisken i placeringstillgångarna bedöms vara relativt liten genom att risken begränsas av krav på motpartens rating samt limiter för maximal exponering. Placeringar får endast göras i instrument med hög kreditvärdighet och placeringarna görs hos olika emittenter för att ytterligare sprida risken. Aktsamhetsprincipen ska tillämpas.

I tabellerna nedan framgår Bolagets största koncentrationer inom placeringstillgångarna samt återförsäkringslösningen.

Namn (2018)	Rating	Exponering	Loss Given Default	Prob Of Default
LFAB	A(2)	108 724	108 724	0,050%
Ålandsbanken	A(2)	5 076	5 076	0,050%
SEB	A(2)	910	910	0,050%
Nordea	AA(1)	863	863	0,010%
Handelsbanken	AA (1)	453	453	0,010%

Tabell C3(1): Placeringstillgångar , motpartsrisk (fem största), vid utgången av 2018.

Namn (2017)	Rating	Exponering	Loss Given Default	Prob Of Default
LFAB	A(2)	99 940	99 940	0,050 %
Handelsbanken	BB (4)	20 901	20 901	1,200 %
Nordea	AA(1)	2 994	1 356	0,010 %
SEB	A(2)	1 080	1 080	0,050 %
Ålandsbanken	A(2)	840	840	0,050 %

Tabell C3(2): Placeringstillgångar , motpartsrisk (fem största), vid utgången av 2017.

Motpartsrisk som härrör från Bolagets återförsäkring är, i och med Länsförsäkringsgruppens återförsäkringspool, främst koncentrerad mot motparter inom Länsförsäkringsgruppen. Exponeringen, i form av Loss Given Default per motpart, är störst gentemot de större bolagen inom gruppen: Länsförsäkringar Skåne, Dalarnas försäkringsbolag, Länsförsäkringar Östgöta och Länsförsäkringar Stockholm.

C.3.3 Riskreduceringstekniker

Motpartsrisken, avseende de som hanterar Bolagets likvida medel, begränsas genom att endast banker med kreditrating BBB+ eller högre får hantera Bolagets likvida medel. En limit är dessutom satt per bank.

Bolaget har viss möjlighet att påverka nivån på motpartsrisken genom att ändra nivåer på självbehåll i återförsäkringsprogrammet, dvs. ett högt självbehåll innebär en lägre motpartsrisk eftersom bolaget andel i mottagen återförsäkring sjunker.

Skadeart (KSEK)		Självbehåll 2018	Självbehåll 2017
Egendom	Enskild risk KSEK 1 000 000	9 000	9 000
Katastrofskador	Katastrof KSEK 8 000 000	9 000	9 000
Motorkasko	Enskild risk fordon KSEK 30 000	1 000	1 000
Fritidsbåt	Enskild risk KSEK 15 000	500	500
Fartygskasko	Fartygskasko KSEK 50 000	500	500
	Katastrof KSEK 200 000		
Ansvar	Enskild risk och katastrof KSEK 300 000	4 000	4 000
Trafik	Enskild risk KSEK 300 000 per fordon	2 000	1 500
	Kumul mellan fler fordon KSEK 600 000 i Sverige och obegränsad inom "Gröna kort områden"		

Tabell C3(5): Självbehåll 2017 och 2018.

C.4 Likviditetsrisk

Risken för förluster till följd av att egna åtaganden inte kan fullgöras på grund av brist på likvida medel eller att de kan fullgöras endast genom upplåning till avsevärt högre kostnad än normalt eller genom avyttring av tillgångar till underpris.

C.4.1 Riskexponering

Bolagets strategi för att hantera likviditetsrisker går ut på att säkerställa att likvida medel snabbt kan göras tillgängliga för utbetalningar i betydligt större omfattning än vad som normalt krävs i verksamheten och än vad som har krävts historiskt i Bolaget. Bolagets affärsmodell innebär att premier i försäkringsrörelsen betalas in i förskott och stora skadeutbetalningar ofta är kända innan de förfaller. Negativa kassaflöden kan dock uppstå beroende på att stora skadeutbetalningar sker under en kort tidsperiod.

Likviditetrisk följs löpande inom ramen för ekonomisk uppföljning. Det förväntade kassaflödesmönstret och möjligheten att realisera placeringstillgångar innebär en låg riskexponering. Vid ett negativt scenario kan Bolaget avyttra omsättningsbara tillgångar i form av obligationer och noterade aktier som möjliggör likviditet inom några dagar.

C.4.2 Riskkoncentration

Bolaget gör bedömning att betydande riskkoncentrationer inte föreligger inom likviditetsrisk. Bedömningen grundar sig på att det inte finns ett beroende av premier från enskilda kunder, att katastrofhändelser sker slumpmässigt och att Bolaget har marknadsnoterade placeringstillgångar som bedöms kunna avyttras omedelbart utan direkt påverkan på prissättningen.

C.4.3 Riskreduceringstekniker

I och med att några av tillgångarna har begränsad likviditet eller är illikvida kompenseras detta genom fokusering på likviditet i den övriga delen av portföljen. Investeringar som görs i noterade aktier är fokuserade på värdepapper och indexfonder med god likviditet.

För att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med likvida medel för daglig drift och för att täcka Bolagets risker och åtaganden ska regelbundna utvärderingar av Bolagets likviditetsbehov genomföras. Ansvar för och utformning av dessa utvärderingar regleras i Bolagets *Riktlinje för kapitalhantering*.

För att säkerställa att Bolaget lever upp till den övergripande risktoleransen avseende likviditet enligt *Riktlinje för kapitalhantering* ska Bolagets likvida medel minst uppgå till KSEK 20 000.

C.5 Operativ risk

Risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Målet för Bolagets arbete med operativa risker är att säkerställa att de operativa riskerna inte ska begränsa möjligheterna att nå uppsatta verksamhetsmål. Strategin för hantering av operativa risker utgår från insikten att operativa risker är en del av Bolaget verksamhet. Strategin utgår således inte från att samtliga operativa risker kan undvikas, elimineras eller transfereras till annan part.

Operativa risker ska identifieras årligen utifrån Bolagets kritiska processer av respektive processägare med stöd av riskhanteringsfunktionen. Varje processägare äger samtliga risker i den egna processen samt risker utanför processen med naturlig koppling till respektive process. Den operativa riskhanteringen följs upp löpande och genom särskilda utvärderingar. Utvärderingen kan ske när som helst på initiativ av styrelsen, vd eller av riskhanteringsfunktionen, exempelvis som följd av inträffad incident eller proaktivt för att utvärdera risken inom ett särskilt område

C.5.1 Riskexponering

Bolaget utvärderar affärskritiska processer i syfte att identifiera operativa risker. Inträffade incidenter hanteras och rapporteras löpande på ett systematiskt sätt. Uppföljningen av incidentutveckling avseende bl.a. frekvens, typer och allvarlighetsnivåer indikerar inte en hög risknivå och eller negativ trendutveckling.

C.5.2 Riskkoncentration

Incidenttyper och utfall av löpande kontroller som genomförs indikerar inte att Bolaget har riskkoncentrationer inom operativa risker.

C.5.3 Riskreduceringstekniker

Samtliga risker som överstiger det fastställda materiella beloppet ska reduceras så att de understiger aktuellt belopp eller så långt det är ekonomiskt försvarbart och med beaktande av externa och interna regelverk.

Därutöver ska risker som riskhanteringsfunktionen bedömer som väsentliga reduceras eller undvikas oaktat storleken på risken.

Compliancerisker kan inte accepteras. Hantering av compliancerisker beskrivs närmare i *Riktlinje för compliancefunktionen*.

Ansvarig för att reducera en risk är process- och tillika riskägaren. Detta sker i samråd med riskhanteringsfunktionen genom införande av bland annat någon eller några av följande riskreducerande åtgärder:

- Styrande dokument,
- Företagsövergripande kontroll,
- Nyckelkontroll,
- Utbildning,
- Process- och rutinförändring,

Bolaget har en process för godkännande av nya eller väsentligt förändrade produkter, tjänster, marknader, processer, IT-system. Syftet med godkännandeprocessen är att uppnå en effektiv och ändamålsenlig hantering av risker som kan uppstå i samband med förändringsarbete, att tillse att gällande regelverk efterlevs samt att kundnytta uppnås.

Bolagets kontinuitetshantering handlar om att upprätta beredskaps- och kontinuitetsplaner för krishantering. Bolaget genomför regelbundet övningar för att säkerställa att Bolaget har en god förmåga att hantera krissituationer.

För utlagd verksamhet finns riktlinjer och kontroller vars överordnade syfte är att reducera risker och uppnå en god intern kontroll och styrning.

C.6 Övriga materiella risker

Affärsrisker omfattar risk för förluster till följd av effekter av strategiska beslut, en sämre intjänning och rykten.

Målet för Bolagets hantering av övriga materiella risker, affärsrisk, har fastställts av styrelsen i Bolagets *Riskpolicy*. För att uppnå en ändamålsenlig hantering av affärsrisk ska:

- hänsyn tas till Bolagets riskstrategi när strategiska mål fastställs.
- hänsyn tas till risk och kapitalbehov i Bolagets strategiprocess.
- kapitalbehovet definieras på 3 års sikt genom simulering av basscenario och alternativt scenario (negativt) samt genom stresstester inom ramen för ERSA-processen.
- strukturerad bevakning av interna och externa händelser som kan innebära risker eller möjligheter.

C.6.1 Riskexponering

Affärsriskerna behandlas primärt inom ramen för den årliga strategiska planeringen. Identifiering och analys av Bolagets affärsrisker genomförs årligen i form av en riskworkshop med företagsledningen och riskhanteringsfunktionen.

Framträdande affärsrisker är brister i förmåga att reagera på förändringar och branschutvecklingen samt ryktesrisken i till exempel sociala medier.

Affärsriskens komponenter (strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk) är inte helt fristående från varandra. För vissa situationer kan komponenterna interagera och förstärka varandra. Exempelvis kan ett felaktigt strategiskt beslut leda till försämrade försäljning och lägre intjäning, och kan därmed i det senare skedet inte enkelt särskiljas från intjäningsrisk.

Hantering av affärsrisker sker genom en strukturerad identifiering och bedömning av potentiella händelser. Risker som bedömts allvarliga ska åtgärdas och rapporteras till styrelsen.

Företagsledningen har fördelat ansvaret mellan sig för löpande bevakning av strategisk risk, intjäningsrisk och ryktesrisk. Hantering av affärsrisker följs upp i den kvartalsvis framtagna riskrapporten och utvärderas årligen i företagsledningen. Detta sker i form av genomgång av Bolagets samtliga största identifierade affärsrisker och dess beslutade åtgärder samt status för genomförandet.

Bolaget exponeras mot affärsrisk som bland annat innefattar oväntad nedgång i intäkter eller oväntad ökning av kostnader, felaktiga affärsstrategier och strategiska beslut samt förlorat anseende och förtroende hos kunder, ägare, anställda, myndigheter etcetera.

För den förmedlade affären från Länsförsäkringar AB, främst inom Bank, finns en intjäningsrisk i form av minskade provisionsintäkter. Risk för reducering av provisionsintäkter finns bland annat till följd av kreditförluster upp till 80 procent i den förmedlade bank affären och kan uppgå till 100 procent av kreditförlusten om Bolaget till exempel överskridit befogenheterna. Kreditförlusten regleras genom avdrag på kommande provisionsintäkter tills kreditförlusten är reglerad.

För att minimera risken för kreditförluster följer Bolaget det ramverk som Länsförsäkringar Bank har fastställt.

Ryktesrisken är en risk som är en funktion av många andra risker, i den bemärkelsen att många skilda slags händelser kan leda till ett försämrat anseende och försämrat varumärke om händelserna hanteras felaktigt. Ryktesrisken hanteras genom att Bolaget på ett tydligt sätt beskriver vad som förväntas av medarbetare i relationen med kunder och andra intressenter. I Bolagets riktlinjer regleras ett antal områden som t. ex personuppgiftshantering, sekretess, kundskydd, hantering av intressekonflikter, uppförandekod samt otillåtna förmåner och ersättningar.

C.6.2 Riskkoncentration

Bolaget har inte identifierat riskkoncentrationer inom övriga materiella risker.

C.6.3 Riskreduceringstekniker

Bolaget hanterar strategisk risk på ett övergripande plan i strategiprocessen som styrelsen beslutar. Riskanalyser upprättas i syfte att bland annat identifiera risker och hot på kort och lång sikt. Under året sker även löpande uppföljning av händelser av strategisk betydelse, beslutade riskåtgärder och strategiplanens aktiviteter inom ramen för styrelsens och företagslednings arbete. Intjäningsrisker identifieras och bedöms i samband med ekonomisk uppföljning och analys. Vid behov vidtas lämpliga åtgärder som syftar till öka sannolikheten att uppnå affärs mål.

Bolaget är beroende av att ha kunders och andra aktörers förtroende. Vikten att vårda och skydda varumärket är därför av stor betydelse. Bolagets styrdokument inom det etiska området är därför

central i Bolagets strävan att agera korrekt och upprätthålla ett gott anseende och högt förtroende hos kunder och andra intressenter.

C.6.4 Riskkänslighet

Affärsrisker inklusive strategiska risker hanteras inom ramen för Bolagets strategi- och ERSA-process. Framåtriktad scenariobaserad analys tillämpas, där utgångspunkten är att bedöma Bolagets motståndskraft och sårbarhet om väsentliga risker och händelser inträffar. Analys visar att nedgångar i aktiemarknaden inklusive nedskrivning av LFAB-aktien leder till störst resultatpåverkan.

C.7 Övrig information

Bolaget har ingen ytterligare information att delge.

D. Värdering för solvensändamål

Enligt Solvens 2-regelverket ska tillgångar och skulder värderas till marknadsvärde i Solvens 2-balansräkningen. Placeringstillgångarnas marknadsvärden kan ofta avläsas på de finansiella marknaderna medan marknadsvärden för exempelvis försäkringstekniska avsättningar, som inte köps och säljs i någon större omfattning, måste beräknas med en approximativ metod.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen enligt följande överordnade värderingsprinciper;

- Tillgångarna värderas till det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, enligt Solvens 2-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1a.
- Skulder ska värderas till det belopp för vilket de skulle kunna överlåtas eller regleras i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs, enligt Solvens 2-direktivet 2009/138/EG artikel 75:1b.
- Tillgångar och skulder värderas utifrån antagandet att företaget kommer att fortsätta att bedriva sin verksamhet, dvs. enligt fortlevnadsprincipen enligt Kommissionens delegerade förordning 2015/35 artikel 7.

Bolaget värderar tillgångar och skulder i den finansiella redovisningen enligt så kallad full IFRS. Tillgångar och skulder ska omvärderas i de fall Solvens 2-regelverket föreskriver andra värderingsregler än IFRS. I flertalet fall överensstämmer värderingen mellan IFRS- och solvensbalansräkningarna. Under avsnitt D.1 och D.3 nedan beskrivs Bolagets Solvens 2-omvärderingar.

Inga antaganden om framtida ledningsbeslut bedöms väsentligen påverka redovisat värde i solvensbalansräkningen.

D.1 Tillgångar

D.1.1 Värderingen i samband med solvensberäkningen

Värden på tillgångar och skulder i solvensbalansräkningen jämfört med den finansiella redovisningen

Följande balansräkning visar de materiella tillgångs- och skuldposterna per 31 december 2018 för Bolaget med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens 2-värden.

Tillgångs- och skuldpостerna för Länsförsäkring Kronoberg 2018 (belopp i KSEK)

Tillgångar	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Immateriella tillgångar</i>	3 996	0
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	68 905	68 905
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	47 900	47 900
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	184 331	450 720
<i>Aktier – börsnoterade</i>	4 732	4 732
<i>Aktier – icke börsnoterade</i>	595 546	595 546
<i>Statsobligationer</i>		
<i>Företagsobligationer</i>	20 698	20 698
<i>Strukturerade produkter</i>	0	0
<i>Investeringsfonder</i>	1 314 238	1 314 238
<i>Övriga investeringar</i>	0	0
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i>	159 260	131 810
<i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	14 151	11 711
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i>	220	220
<i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	191 663	191 663
<i>Återförsäkringsfordringar</i>	10 931	10 931
<i>Fordringar (Kundfordringar, ej försäkring)</i>	6 190	6 190
<i>Kontanter och andra likvida medel</i>	115 118	115 118
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	6 521	2 755
Totala tillgångar	2 744 401	2 973 137

Tabell D1 (1): Länsförsäkring Kronobergs tillgångar

Skulder	Finansiell redovisning	Solvens 2-värde
<i>Försäkringstekniska avsättningar</i>	1 190 987	958 522
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	103 353	103 353
<i>Pensionsåtaganden</i>	4 520	4 520
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	102 526	162 736
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i>	66 514	66 514
<i>Återförsäkringsskulder</i>	3 598	3 598
<i>Leverantörsskulder</i>	44 164	44 164
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i>	17 178	17 178
Totala skulder	1 532 841	1 360 586

Tabell D1 (2): Länsförsäkring Kronobergs skulder

D.1.2 Värderingsprinciper i solvensberäkningen för olika tillgångsklasser

Som huvudprincip värderas Bolagets tillgångar i solvensbalansräkning till marknadsvärde, det vill säga det belopp för vilket de skulle kunna utväxlas i en transaktion mellan kunniga parter som är oberoende av varandra och har ett intresse av att transaktionen genomförs. För den finansiella redovisningen tillämpar Bolaget för sin värdering så kallad lagbegränsad IFRS. Nedan följer en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje tillgångskategori tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen.

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk</i>	Fastigheter värderas till verkligt värde, baserat på värderingar utförda av oberoende värderingsmän. Materiella tillgångar värderas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Nedskrivningsbehov prövas årligen.	Inga materiella skillnader.
<i>Fastigheter (annat än för eget bruk)</i>	Fastigheter värderas till sitt marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.
<i>Innehav i anknutna företag, inklusive dotterbolag</i>	Bolagets aktieinnehav i Länsförsäkringar AB värderas till verkligt värde baserat på aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll vilket betyder att aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som Länsförsäkringar AB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Aktier och andelar i övriga anknutna bolag värderas enligt den justerade kapitalandelsmetoden, vilket är Länsförsäkringar Kronobergs andel av den positiva skillnaden mellan innehavets tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2.	Inga materiella skillnader.
<i>Aktier – börsnoterade</i>	Aktiens noterade köpkurs på balansdagen utan tillägg för transaktionskostnader vid anskaffningstillfället.	Inga materiella skillnader.
<i>Aktier – icke börsnoterade</i>	De använda värderingsteknikerna bygger i så hög utsträckning som möjligt på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. Huvudprincipen är att onoterade aktier värderas till senast betalt om det finns uppgifter som är relevanta. Ett alternativ till detta är värdering till senaste emissionskurs om denna inte ligger allt för långt tillbaka i tiden. För några aktier tar Bolaget in externa värderingar eller värden som tagits fram av aktiebolagen.	Inga materiella skillnader.
<i>Statsobligationer</i> <i>Företagsobligationer</i> <i>Investeringsfonder</i>	De flesta obligationer och andra räntebärande papper är noterade på en aktiv marknad eller auktoriserad börs och värderas därmed till noterad köpkurs på balansdagen. Om marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, så används en värderingsteknik som i så hög utsträckning som möjligt bygger på marknadsuppgifter medan företagsspecifika uppgifter används i så låg grad som möjligt. För sådana värderingar används väletablerade värderingsmodeller eller värderingar från utgivaren av instrumentet.	Inga materiella skillnader.
<i>Övriga investeringar</i>	Optionslån som värderas enligt dess nominella värde	Inga materiella skillnader

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>ÅF-andel av FTA avseende skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring</i> <i>ÅF-andel av FTA avseende sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring</i>	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.	Se D.2 Försäkringstekniska avsättningar.
<i>Depåer hos företag som avgivit återförsäkring</i> <i>Kontanter och andra likvida medel</i> <i>Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)</i> <i>Återförsäkringsfordringar</i> <i>Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare</i>	Värderas enligt dess nominella värde.	Inga materiella skillnader.
<i>Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans</i>	Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter värderas till nominellt värde på grund av deras korta duration, detta anses vara en bra uppskattning av marknadsvärde.	Inga materiella skillnader.

D.2 Försäkringstekniska avsättningar

D.2.1 Värderingen av försäkringstekniska avsättningar för olika affärgrenar

Försäkringstekniska avsättningar (FTA) värderas till det aktuella belopp som Bolaget skulle vara tvunget att betala om man omedelbart skulle överföra sina försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser till ett annat försäkringsföretag. Detta värde beräknas genomgående som summan av en bästa skattning plus en riskmarginal. Bästa skattningen motsvarar det förväntade nuvärdet av framtida kassaflöden. Riskmarginalen ska motsvara kostnaden för att hålla det kapital som krävs för att klara bolagets åtaganden tills dessa är slutavvecklade. Den beräknas med cost-of-capital-metoden där kapitalkostnadsräntesatsen är satt till 6 procent enligt regelverket.

Med stöd av Delegerade förordningen Artikel 58 har följande förenkling använts vid beräkningen av riskmarginalen: det solvenskapitalkrav för kommande år som ingår i formeln för riskmarginalen beräknas med utgångspunkt i motsvarande värde för innevarande år, vilket antas utvecklas över de framtida åren i proportion till bästa skattningens utveckling.

Nedanstående tabell ger en översikt över Bolagets FTA fördelade på materiella affärgrenar. Kolumnen LoB anger affärgrenens nummer enligt bilaga I till Delegerade förordningen. Namnen på affärgrenarna har valts så att de beskriver affären så bra som möjligt, snarare än enligt nämnda bilaga.

LoB	Affärgren	Bästa skattning Premiereserv	Bästa skattning Ersättningsreserv	Riskmarginal	Försäkringstekniska avsättningar
<i>Direkt skadeförsäkring</i>					
2	Sjuk- och olycksfall	8 127	73 346	12 264	93 737
4	Trafik	31 036	194 854	8 118	234 008
5	Övrig motor	57 886	29 205	1 213	88 304
7	Egendom	94 044	126 187	3 738	223 969
<i>Proportionell återförsäkring</i>					
16	Trafik		33 598	3 145	36 743
17	Övrig motor	1 622	79	24	1 725
<i>Icke-proportionell återförsäkring</i>					
25	Sjuk- och olycksfall	0	6 018	2 218	8 235
26	Trafik	0	109 241	38 449	147 690
28	Egendom	499	18 539	1 770	20 807

Livförsäkring och -återförsäkring					
34	Skadelivräntor, direkt	0	65 867	2 746	68 613
36	Skadelivräntor, mottagen återförsäkring	0	33 247	1 444	34 691
Summa		193 214	690 180	75 129	958 522

Tabell D2 (1): Försäkringstekniska avsättningar Länsförsäkring Kronoberg 2018, KSEK

En beskrivning av graden av osäkerhet i bästa skattningen ges i samband med metodbeskrivningen under respektive affärgren nedan. Här beskrivs också eventuella materiella förändringar i de antaganden som görs jämfört med föregående rapporteringsperiod.

Sjuk och olycksfall, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 2 *Försäkring avseende inkomstskydd* (här kallad Sjuk och olycksfall) består av Bolagets separata sjuk- och olycksfallsförsäkring. För beräkning av framtida kassaflöden används i huvudsak Schniepers metod, detta innebär att kostnaden för okända skador (IBNR) antas proportionell mot premien, medan utvecklingen av kända skador antas proportionell mot den kända skadekostnaden (RBNS).

Återförsäkrares andel bestäms genom att tillämpa metoden ovan med skadekostnaden trunkerad vid den excesspunkt bolaget valt i sin excess-of-loss-återförsäkring. Summan av alla sådana andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i den gemensamma Olycksfallspoolen. Mottagen återförsäkring för Sjuk och olycksfall i Länsförsäkring Kronoberg utgör Bolagets kvotandel av denna summa.

Värderingen av sjuk- och olycksfallsaffär anses vara relativt osäker då avvecklingstiden är lång (över 30 år kan förekomma). Denna osäkerhet begränsas dock av att de största kostnaderna, som avser invaliditetsersättning, är maximerade i termer av prisbasbelopp.

Trafikförsäkring, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 4 *Ansvarsförsäkring för motorfordon* (Trafikförsäkring) består av de försäkringar som tecknats sedan bolaget fick egen koncession 2004 som behandlas först, dels av från LFAB övertagen run-off-affär för äldre årgångar, som behandlas längre ner i texten. Vad gäller affären efter 2004 har Bolaget ett relativt lågt självbehåll i den interna återförsäkringslösningen. För att ge bästa skattningen bättre precision trunkeras skadorna först vid Bolagets självbehåll. Skadorna delas in i

- skador med personskada – skador som innehåller minst en personskadedel
- skador utan personskada – rena egendomsskador

där de förra kan vara komplicerade och svårbedömda, medan de senare har en kort avvecklingstid och är relativt lätta att uppskatta. För rena egendomsskador används en triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot känd skadekostnad.

För skador med personskada trianguleras först antalet skador. Vidare beräknas en medelskada per bolag för skadekostnaden under självbehållet baserat på en kombination av gruppens data och Bolagets egna data. Slutligen erhålls utvecklingsfaktorer för utbetalt från beräkningar på data från gruppen. Dessa tre informationskällor kombineras sedan i en Bornhuetter-Ferguson-skattning av skadekostnaden under självbehållet. Detta innebär ett antagande om att den procentuella andelen okänd skadekostnad är gemensam för gruppen, medan dess storlek bestäms av antalet skador i det enskilda bolaget multiplicerat med medelskadan enligt ovan.

Återförsäkrares andel bestäms genom fördelning av hela gruppens okända skadekostnad (IBNR, som då kan beräknas med större precision) på de enskilda bolagen efter deras andel av premien för avgiven återförsäkring. Bästa skattning brutto blir sedan summan av beräkningen under självbehållet (för egen räkning) och återförsäkrares andel.

Affärsgrenen 26 *Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring* består av Bolagets andel av den så kallade Trafikpoolen. I den mottages återförsäkring som en kvot av alla bolagens skadekostnad över självbehållet, beräknad som ovan.

Den andra delen av Affärsgren nummer 4, *Trafikförsäkring* fram till 2004, är den run-off-affär som Bolaget 2014-12-30 tog över från LFAB och som avser trafikförsäkring fram till dess att länsförsäkringsbolagen fick egen koncession 2004. Skadekostnaderna kan delas upp på egendomsskador respektive personskador, men för egendomsskador finns ingen känd reserv kvar. I praktiken handlar därmed bedömningen om segmentet personskador.

Beräkningarna görs för den samlade affären, medelst triangulering (Chain ladder) av utbetalningar, vilket innebär ett antagande om att okänd skadekostnad är proportionell mot hittills utbetalt. För äldre årgångar, där endast ett fåtal skador återstår, med väl bestämda individuella reserver, används dock summan av dessa som bästa skattning. Den resulterande okända skadekostnaden (IBNR) fördelas sedan ut på länsförsäkringsbolagen och LFAB efter deras andel av känd reserv. Eftersom hela affären cederas till LFAB blir återförsäkrares andel lika med bruttoreserven. Dessa andelar slås ihop med den del av affären som ligger kvar hos LFAB och bildar så Trafikreservpoolen. Slutligen får Bolaget en kvotandel (en fix procent) av den samlade affären som mottagen proportionell återförsäkring av *Ansvarsförsäkring för motorfordon* i Affärsgren nummer 16.

Värderingen efter 2004 måste anses som väldigt osäker för storskadorna, eftersom vi har lång avvecklingstid och i det närmaste obegränsade skadebelopp (max KSEK 300 000). Detta påverkar mottagen återförsäkring och återförsäkrares andel. Beloppen för egen räkning är väsentligt mindre osäkra, tack vare konstruktionen ovan. Den relativa osäkerheten är stor även före 2004, där vi visserligen vet mer om de enskilda skadorna, men samtidigt i hög grad har kvar skador som är mer svårbedömda.

Övrig motor (Kasko)

Affärsgren nummer 5 *Övrig motorförsäkring* består i huvudsak av momenten Delkasko och Vagnskada, samt några ytterligare mindre moment. Kasko har till den helt dominerande delen väldigt kort avvecklingstid. Den metod som används är därför en vanlig triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (som är summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunckas storskador vid KSEK 1 000, vilket innebär att för skadekostnaden över KSEK 1 000

används skadereglerarnas bedömning utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador är kända vid beräkningstillfället och att skadereglerarnas bedömning i detta fall är den bästa skattning vi kan få.

För Kasko är sådana skador mindre vanliga. I den mån de överskrider Bolagets självbehåll i excess-of-loss-återförsäkringen och därmed genererar avgiven och mottagen återförsäkring hanteras den av en gemensam återförsäkringspool, se beskrivningen för Egendom nedan. Värderingen får anses förhållandevis säker då avvecklingstiden är kort.

Egendom, inklusive mottagen återförsäkring

Affärgren nummer 7 *Försäkring mot brand och annan skada på egendom* består av försäkringsgrenarna "Hem och villa", inklusive Fritidshus, och "Företag och fastighet" inklusive Lantbruk.

Här används triangulering (Chain ladder) på känd skadekostnad, vilket innebär att okänd skadekostnad antas proportionell mot känd skadekostnad (summan av skadereglerarnas individuellt bestämda skadekostnader). För ökad stabilitet trunkeras storskador vid KSEK 2 000. För delen däröver gäller den kända skadekostnaden utan uppräknig, även om expertbaserad justering kan förekomma undantagsvis. Även stora kumuler av skador vid naturkatastrofer, till exempel stormar, behandlas utan uppräknig. Detta bygger på ett antagande om att stora skador och katastrofskador är kända vid beräkningstillfället, vilket i sin tur bygger på erfarenheten att de sällan efteranmäls. De är till sitt belopp ej helt kända, men den uppskattning som skadereglerare gör är i detta fall extra noggrann och kan därför anses som bästa tillgängliga skattning.

Som en konsekvens av detta antagande beräknas återförsäkrarens andel till känd skadekostnad över självbehållet i excess-of-loss-återförsäkringen plus katastrofskadekostnaden. Summan av alla sådana återförsäkrarens andelar för de 23 länsförsäkringsbolagen ingår i en gemensam återförsäkringspool.

Affärgren 28, *Mottagen icke-proportionell återförsäkring av egendom* utgörs till största delen av Bolagets kvotandel av denna summa.

Värderingen är för Hem och villa relativt säker, tack vare kort avvecklingstid och begränsad omfattning av storskador. För Företag och fastighet finns en del osäkerhet i storskadornas utveckling och även en underordnad del ansvarsskador med lång avvecklingstid.

Premiereserv

För att bestämma premiereserv tillämpas den förenkling som föreslås i Annex III till EIOPA:s "Riktlinjer för värdering av försäkringstekniska avsättningar". Därvid beräknas först på årsbasis en totalkostnadsprocent som mäter hur framtida kostnader och intäkter förhåller sig till premieintäkter. Därefter beräknas ej intjänade premier i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). Premiereserven i solvensbalansräkningen är produkten av denna totalkostnadsprocent och ej intjänade premier.

Den största osäkerheten ligger här i bedömningen av skadekostnaden. Då reserven avser skador som ännu ej inträffat, kommer utfallet att variera kraftigt.

Bolaget planerar att under 2019 ändra beräkningsmetodik för premiereserv och inte längre tillämpa förenklingen enligt ovan.

Skadelivräntor, inklusive mottagen återförsäkring

Detta avsnitt omfattar Affärsgren 34 *Livräntor som härrör från skadeförsäkringsavtal och som avser andra försäkringsförpliktelser än sjukförsäkringsförpliktelser* och 36 *Livåterförsäkring*, vilka båda beräknas på samma sätt. För dessa affärsgrenar görs antaganden om dödlighet, driftskostnader och värdesäkring.

Vad gäller dödlighetsantagandet för skadelivräntor följs den rekommendation som togs fram av en arbetsgrupp under dåvarande Svenska Försäkringsförbundet. Rekommendationen heter "1999 år kapitaliseringstabeller räntenivå och dödlighet" och dess riktlinjer är idag branschstandard. Antagandena har under 2015-16 varit föremål för utredning av en arbetsgrupp under Svensk Försäkring och Trafikförsäkringsföreningen. Slutsatsen blev att utfallet av dödligheten avviker något från modellen som togs fram 1999, men att avvikelserna inte är tillräckligt stora för att modellen ska behöva justeras. Driftskostnaderna antas vara ett värdesäkrat medelvärde per livränta av hela gruppens driftskostnader, den framtida värdesäkringen uppskattas med *break even* inflation.

Den största osäkerheten ligger i den faktiska livslängden. Eftersom beståndet är relativt litet påverkar enskilda försäkringar i motsvarande grad relativt mycket.

D.2.2 Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen

I den finansiella redovisningen värderas försäkringstekniska avsättningar (brutto) enligt ÅRFL samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd.

Skadeförsäkring, premiereserv

Avsättningar för ej intjänade premier i den finansiella redovisningen beräknas i förhållande till återstående löptid för avtalen (pro rata temporis). För olönsam affär görs en bedömning av framtida kostnader för löpande avtal och, om dessa överstiger pro rata temporis-beräkningen för hela Bolaget, görs ett tillägg med mellanskillnaden (avsättning för kvardröjande risk).

I solvensbalansräkningen beräknas hur stor del av ej intjänade premier som svarar mot framtida kostnader, med diskontering. I praktiken innebär detta för lönsam affär att den del av den finansiella redovisningens premiereserv som motsvarar förväntad vinst lyfts ut, liksom förutbetalda anskaffningskostnader. För olönsam affär kan avsättningen bli ungefär densamma i båda fallen, men kan skilja sig åt på grund av diskonteringen i solvensbalansräkningen. I den sistnämnda tillkommer även en riskmarginal, för premiereserv och ersättningsreserv sammantaget.

Skadeförsäkring, ersättningsreserv

Grunden för avsättning för oreglerade skador (ersättningsreserven) är i båda fallen en uppskattning av de framtida kassaflödena gjord med aktuariella metoder. I den finansiella redovisningen är diskontering bara tillåten för skadeförsäkring med lång avvecklingstid, i vårt fall trafikförsäkring samt sjuk- och olycksfallsförsäkring. För dessa är det valfritt att diskontera eller inte.

I den finansiella redovisningen diskonterar Länsförsäkring Kronoberg all trafikaffär. Härvid används en försiktig diskonteringsränta i enlighet med gällande föreskrifter

Inom solvensbalansräkningen diskonteras all affär med föreskriven marknadsränta. Dessutom finns i solvensbalansräkningen en explicit riskmarginal beräknad med cost-of-capital-metoden. I den

finansiella redovisningen har man normalt en implicit marginal, för att få en betryggande reserv som uppfyller gällande regelverk.

Skadelivräntor

Skadelivräntorna diskonteras i den finansiella redovisningen precis som i solvensbalansräkningen med marknadsränta. I solvensbalansräkningen tillkommer en riskmarginal beräknad med cost-of-capital-metoden, medan riskmarginalen i den finansiella redovisningen är mer försiktig än så.

Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar kan sammanfattas enligt följande: Av ett totalt omvärderingsbelopp på KSEK 232 465 härrör KSEK 59 764 från omvärderingen av premiereserven, som i den finansiella redovisningen uppgår till KSEK 256 982 och i solvensbalansräkningen till KSEK 197 218. Merparten av omvärderingen, KSEK 172 700, kommer från ersättningsreserven och beror på annorlunda diskontering och marginal. Detta beskrivs kvantitativt i nedanstående tabell.

Omvärdering FTA, Ersättningsreserv (KSEK)	Sjuk och olycksfall	Trafik	Övrig motor	Egendom	Skade- livräntor	Mottagen återför- säkring	Totalt
Enligt finansiell redovisning	123 638	258 940	29 918	129 026	72 454	320 029	934 005
Avgår redovisningens marginal	-42 738	-31 375	-587	-2 769	-6 587	-95 164	-179 219
Skillnad i diskontering	-7 554	-32 711	-126	-71	0	-24 144	-64 606
Tillkommer solvensbalansräkningens riskmarginal	11 730	6 936	416	2 272	2 746	47 025	71 125
Enligt solvensbalansräkning	85 076	201 790	29 621	128 459	68 613	247 747	761 305

Tabell D2 (2): Omvärderingen av försäkringstekniska avsättningar, ersättningsreserv 2018

D.2.3 Övrig information om försäkringstekniska avsättningar

Belopp som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal uppgår till KSEK 131 810 för skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring och KSEK 11 711 för sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring. Hur dessa värderas beskrivs i föregående avsnitt. Bolaget har inga återkrav från specialföretag.

D.3 Andra skulder

Detta kapitel innehåller en genomgång av värderingen i solvensbalansräkningen för varje skuldpost utanför FTA, tillsammans med eventuella skillnader mot den finansiella redovisningen.

D.3.1 Värdering av andra skulder

Se avsnitt D.1.1 för tabell som visar de materiella skuldposterna per 31 december 2018 för Bolaget, med redovisade värden för den finansiella redovisningen kompletterad med omklassificering respektive Solvens 2-värden.

Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2 samt skillnader mot den finansiella redovisningen

Tillgångsklass	Beräkningsgrunder, metoder och huvudsakliga antaganden i Solvens 2	Materiella skillnader mot den finansiella redovisningen
<i>Andra avsättningar än FTA</i>	Övriga avsättningar omfattar avsättning till återbäring. Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Pensionsåtaganden</i>	Det nominella värdet bedöms vara en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Uppskjutna skatteskulder</i>	Uppskjutna skatter har beräknats för temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Den omvärdering som sker mellan Solvens 2 och den finansiella redovisningen medför även en beräkning av uppskjuten skatteskuld för tillämpliga poster. Posten uppskjuten skatteskuld redovisas netto mot beräknad uppskjuten skattefordran. Se tabell D3 (1) nedan.	Skillnaderna mellan IFRS och Solvens 2 hänför sig till uppskjuten skatt på omvärderingsbeloppen samt att uppskjuten skatteskuld har redovisats netto mot uppskjuten skattefordran i Solvens 2. Värderingsmässigt, undantaget omvärderingsbeloppen enligt Solvens 2, är det ingen skillnad mellan den finansiella redovisningen och Solvens 2. På motsvarande sätt som för uppskjutna skattefordringar.
<i>Försäkringsskulder och skulder till förmedlare</i> <i>Leverantörsskulder</i>	På grund av den korta durationen av dessa skulder anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.
<i>Övriga skulder som inte visas någon annanstans</i>	Utgörs av förutbetalda premier samt lönerelaterade förutbetalda intäkter. På grund av deras korta duration anses deras nominella värde som en bra approximation till ett marknadsvärde.	Inga.

Av tabellen nedan framgår uppskjuten skatteskuld avseende omvärderade balansposter i Solvens 2 balansräkningen.

Uppskjutna skatteskulder (KSEK)	Finansiell redovisning	Omvärdering	Solvens II- värde	Förfaller
<i>Goodwill</i>		-879	-879	
<i>Ej avdragsgilla pensionskostnader</i>				
<i>Fastigheter, övervärde</i>	14 172		14 172	> 1 år
<i>Andra finansiella placeringstillgångar, övervärde</i>	88 354		88 354	> 1 år
<i>Periodiseringsfond</i>		17 351	17 351	
<i>Omvärdering DAC</i>		-829	-829	< 1 år
<i>Omvärdering FTA netto</i>		44 566	44 566	> 1 år
Totalt uppskjuten skatteskuld	102 529	60 210	162 736	

Tabell D3(1): Uppskjuten skatteskuld per 2018-12-31

D.4 Alternativa värderingsmetoder

Nedan följer en redovisning över de tillgångar som värderas med alternativa värderingsmetoder, det vill säga metoder som avviker från punkt 4, artikel 10 i kommissionens delegerade förordning (EU) 2015/25.

D.4.1 Innehav av LFAB-aktier

Bolagets aktieinnehav i LFAB värderas till verkligt värde på basis av aktiernas substansvärde. Eftersom aktierna innehas med hembudsförbehåll enligt vilket aktierna i första hand måste erbjudas de övriga ägarna till ett pris som motsvarar substansvärdet, så utgör substansvärdet i de flesta fall aktiernas verkliga värde. Substansvärdet för aktien är det samma som LFAB-koncernens redovisade beskattade egna kapital. Det som påverkar förändringar i substansvärdet är således årets totalresultat i LFAB-koncernen.

D.4.2 Länsgården AB

Bolaget äger Länsgården AB (Länsgården) med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Länsgården äger aktier i fastighetsbolaget Humlegården Holding 1. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Substansvärdet för Humlegårdskoncernen beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg. Länsgården äger andelar i PE Secondary som innehar fonder i private equity bolag. Nav kursen för PE Secondary sätts som substansvärdet av de underliggande fondernas NAV-kurser.

D.4.3 AB Hjalmar Petri

Substansvärdet för AB Hjalmar Petri-koncernen beräknas som koncernens egna kapital enligt den finansiella redovisningen (för koncernen) plus övervärdet i fastigheter. Övervärdet är lika med fastigheternas marknadsvärde minus koncernmässigt bokfört värde korrigerat för latent skatt, vilket är den värderingsmetod som bäst avspeglar värdet. Fastigheterna värderas av externa

värderingsföretag med användning av ortspriser och fastigheternas kassaflöden. Därmed blir osäkerheten i värderingen låg.

D.4.4 Länsförsäkring Kronoberg Skog AB

Bolaget äger Länsförsäkring Kronoberg Skog AB med en ägarandel av 100 procent. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till substansvärde. Länsförsäkring Kronoberg Skog AB äger aktier i skogsbolaget Bergvik Skog AB. Dessa aktier värderas i solvensbalansräkningen till marknadsvärde.

D.5 Övrig information

Bolaget har inget övrigt att tillägga om värdering.

E. Finansiering

E.1 Kapitalbas

E.1.1 Mål och principer för kapitalbasen

Kapitalplaneringen genomförs en gång per år och är integrerad med strategi- och ERSA-processen. I processen analyseras storleken på kapitalbehovet och tillgången på kapital utifrån prognoser för försäljning och lönsamhet. Målet med kapitalplanering är att säkerställa att kapitalbasen är tillräcklig för att bära de risker som följer av realiserandet av strategiplanen. Analysen har sin utgångspunkt i arbetet med strategiplanen och det så kallade basscenario men inkluderar även ett krävande men realistiskt negativt alternativscenari samt stresstester.

Kvantitativa kapitalmål sätts för Bolaget och uttrycks som en kapitalkvot. Med kapitalkvot avses kapitalbas dividerat med solvenskapitalkrav. Bolagets kapitalkvot ska ligga inom ett målintervall mellan 175 procent och 225 procent, där det regulativa kravet är 100 procent. Analysen genomförs på ett sådant sätt att styrelse och ledning i Bolaget får en ökad förståelse för frågor om kapitalstruktur, kapitalbehov och beredskap för att reducera risker. Efter att kapitalplaneringen har dokumenterats och beslutats av styrelsen följs resultatet upp löpande under året. Vid behov revideras processen under verksamhetsåret.

Posterna i kapitalbasen delas upp på tre nivåer. För Bolaget klassificeras hela kapitalbasen som primärkapital nivå 1.

Kapitalbas (KSEK)	2018	2017
<i>Primärkapital (Nivå 1)</i>		
<i>Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)</i>	28 009	28 009
<i>Balanserad vinst och Årets resultat</i>	664 038	661 461
<i>Obeskattade reserver</i>	519 512	493 012
<i>Avstämningsreserv</i>	400 991	377 468
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 612 550	1 559 950

Tabell E1 (1): Överskådlig nivåindelning av kapitalbas vid utgången av 2017 och 2018.

E.1.2 Skillnader mellan tillgångar minus skulder i solvensbalansräkningen och eget kapital i den finansiella redovisningen

Skillnaderna mellan Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS) och kapitalbas i Solvens 2 består av omvärdering av tillgångar och skulder. Posterna som omvärderas är obeskattade reserver, förutbetalda anskaffningskostnader och försäkringstekniska avsättningar.

Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas (KSEK)	2018	2017
---	------	------

<i>Eget kapital enligt legalt bokslut (IFRS)</i>	1 211 559	1 182 482
<i>Solvens 2 justering mot Eget Kapital</i>	400 991	377 467
<i>Immateriella tillgångar</i>	-3 996	-5 995
<i>Placeringstillgångar</i>	266 389	249 603
<i>Uppskjuten skatteskuld</i>	-60 210	-50 835
<i>Omvärdering Förutbetalda anskaffningskostnader</i>	-3 766	-5 157
<i>Försäkringstekniska avsättningar (netto)</i>	202 574	189 851
Summa Kapitalbas (Solvens 2)	1 612 550	1 559 950

Tabell E1 (2): Förklaringsposter eget kapital legalt bokslut och kapitalbas

Posten obeskattade reserver består av utjämningsfond, säkerhetsreserv, periodiseringsfond och överavskrivning och medräknas i sin helhet i kapitalbasen. Omvärdering av FTA netto uppgår till KSEK 202 574, med en positiv effekt på kapitalbasen, vilket består av flera bruttoposter. Omvärderingen av ersättningsreserverna beror på att bästa skattning för reserverna är lägre än de faktiskt bokförda reserverna i balansräkningen. Omvärderingen av premiereserverna kommer av att förväntad vinst räknas in i Solvens 2-balansräkningen när försäkringskontraktet ingås. Denna effekt minskar sedan successivt när premiereserverna periodiseras och faktisk vinst faller ut i resultaträkningen. Omvärdering av försäkringsteknisk avsättning består även av diskonteringsvinst och en riskmarginal. Diskonteringsvinsten uppstår vid diskontering av reserverna med Solvens 2-räntekurvan. Riskmarginalen är det belopp som anses behövas för att hålla reserverna till dess de slutavvecklats.

E.1.3 Struktur, värde och kvalitet på primär- och tilläggs kapital

Kapitalbasen kan bestå av primärkapital och tilläggs kapital. Primärkapitalet består av den positiva skillnaden mellan tillgångar och skulder, värderad enligt värderingsprinciper under Solvens 2, samt efterställda skulder. Tilläggs kapitalet omfattar poster som inte ingår i primärkapitalet men som kan krävas in för att täcka förluster. Tillsynsmyndigheten förhandsgranskar och godkänner värdet av poster i tilläggs kapitalet innan de kan användas i kapitalbasen.

Posterna i kapitalbasen ska delas in i tre nivåer. Nivå 1 avser poster i primärkapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda samt med god tillgänglighet och likviditet. Nivå 2 avser poster i primärkapitalet som är fullt efterställda samt poster i tilläggs kapitalet som kan täcka förluster helt och är fullt efterställda. Nivå 3 avser övriga poster. En post ska anses vara fullt efterställd om den i sin helhet, vid likvidation eller konkurs, inte får återbetalas till innehavaren förrän försäkringsföretagets alla andra förpliktelser har uppfyllts.

Kapitalbasen i Bolaget består endast av primärkapital nivå 1 och får därför i sin helhet täcka solvenskapitalkrav (SCR) och minimikapitalkrav (MCR).

Medräkningsbar kapitalbas (KSEK)	2018	2017
Kapitalbas	1 612 550	1 559 950
Medräkningsbar kapitalbas för SCR	1 612 550	1 559 950
Medräkningsbar kapitalbas för MCR	1 612 550	1 559 950

Tabell E1 (3): Medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet vid utgången av 2017 och 2018.

Primärkapital på nivå 1

Initialt kapital, balanserat resultat och årets resultat omfattar Bolagets eget kapital enligt legalt bokslut. Avstämningsreserven utgör de justeringsposter som uppstår vid omvärdering av bokförda värden till Solvens 2-värden. Här ingår också obeskattade reserver (säkerhetsreserv, utjämningsfond, periodiseringsfond), vilka elimineras vid övergång från den finansiella redovisningen till solvensbalansräkningen.

Kapitalbas (KSEK)	2017	2016
Initialt kapital (bundna reserver och uppskrivningsfond)	28 009	28 009
Balanserad vinst och Årets resultat	664 038	661 461
Obeskattade reserver	519 512	493 012
Eliminering immateriella tillgångar	-3 996	-5 995
Eliminering förutbetalda anskaffningskostnader	-3 766	-5 157
Omvärdering försäkringstekniska avsättningar netto	202 574	189 851
Omvärdering aktier och andelar i koncernföretag	266 389	249 603
Omvärdering uppskjuten skatteskuld	-60 210	-50 835
Summa avstämningsreserv	400 991	377 468
Summa Kapitalbas	1 612 550	1 559 950

Tabell E1 (4): Kapitalbas vid utgången av 2016 och 2017.

Betydande förändringar under rapporteringsperioden som påverkat Bolagets primärkapital nivå 1 är årets resultat. FTA netto har under rapporteringsperioden ökat med KSEK 103 000 vilket beror på avsättning till återbäring motsvarande KSEK 40 000, beståndstillväxt samt på förändrad diskonteringsränta från 0,4 till 0,2 procent.

E.1.4 Övrig information om kapitalbasen

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande kapitalbasen.

E.2 Solvens- och minimikapitalkrav

E.2.1 Allmän information om Bolagets solvens- och minimikapitalkrav

Bolaget använder Standardformeln för beräkning av solvenskapitalkravet. En bedömning av Standardformelns lämplighet genomförs årligen. Bedömningen innehåller en kombination av kvantitativa och kvalitativa analyser där Standardformelns antaganden jämförts med Bolagets faktiska riskprofil. Bedömningen är att Standardformeln skattar Bolagets kapitalbehov väl.

Följande tabell visar solvenskapitalkravets storlek, totalt och uppdelat per riskmodul, samt minimikapitalkravets storlek.

Solvenskapitalkrav och minimikapitalkrav (KSEK)	2018	2017
<i>Skadeförsäkringsrisk</i>	194 069	194 266
<i>Sjukförsäkringsrisk</i>	32 054	31 457
<i>Livförsäkringsrisk</i>	5 847	5 371
<i>Marknadsrisk</i>	719 127	851 385
<i>Motpartsrisk</i>	74 438	81 814
<i>Diversifiering</i>	-196 359	-204 608
Primärt solvenskapitalkrav (BSCR)	829 196	959 685
<i>Operativ risk</i>	23 974	22 421
<i>Justering för förlusttäckningskapacitet hos uppskjutna skatter</i>	-187 176	-216 063
Solvenskapitalkrav (SCR)	665 457	766 043
Minimikapitalkrav (MCR)	166 364	191 511

Tabell E2 (1): Solvenskapitalkravet per riskkategori vid utgången av 2017 och 2018.

Bolaget använder inte någon förenkling i beräkning av solvenskapitalkrav som under vissa villkor är tillåten enligt bestämmelser i förordning 2015/35 från EU-kommissionen. Bolaget använder inte heller några företagsspecifika parametrar för beräkning av solvenskapitalkrav för försäkringsrisk.

E.2.2 Utveckling av solvenskapitalkravet och minimikapitalkravet

Under rapporteringsperioden har solvenskapitalkravet sjunkit med 13 procent. Anledningen till förändringen är främst förändring i kapitalkrav för marknadsrisker. De enskilt viktigaste förklaringarna är värdeuppgång i LFAB-aktien och fastighetsrelaterade tillgångar samt förändring av aktiedämparen.

E.3 Användning av undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet

Bolaget använder inte någon undergrupp för durationsbaserad aktiekursrisk vid beräkning av solvenskapitalkravet.

E.4 Skillnader mellan Standardformeln och använda interna modeller

Bolaget använder inte någon intern modell, beräkning sker utifrån Standardformeln.

E.5 Överträdelse av minimikapitalkravet och solvenskapitalkravet

Vare sig minimikapitalkravet eller solvenskapitalkravet har överträtts av Bolaget under rapporteringsperioden. I händelse av överträdelse av Bolagets målnivåer för minimikapitalkrav och solvenskapitalkrav finns dokumenterade och av styrelsen beslutade fördefinierade åtgärder.

E.6 Övrig information

Bolaget har ingen övrig information att lämna gällande solvens- och minimikapitalkrav.

Tillgångar	Solvens II - värde	
	C0010	
Goodwill	R0010	
Förutbetalda anskaffningskostnader	R0020	
Immateriella tillgångar	R0030	0
Uppskjutna skattefordringar	R0040	
Överskott av pensionsförmåner	R0050	
Materiella anläggningstillgångar som innehas för eget bruk	R0060	68 905
Placeringstillgångar (andra än tillgångar som innehas för index- och fondförsäkringsavtal)	R0070	2 433 834
Fastighet (annat än för eget bruk)	R0080	47 900
Innehav i anknutna företag, inklusive intressebolag	R0090	450 720
Aktier	R0100	600 278
Aktier – börsnoterade	R0110	4 732
Aktier – icke börsnoterade	R0120	595 546
Obligationer	R0130	20 698
Statsobligationer	R0140	
Företagsobligationer	R0150	20 698
Strukturerade produkter	R0160	
Värdepapperiserade lån och lån med ställda säkerheter	R0170	
Investeringsfonder	R0180	1 314 238
Derivat	R0190	
Banktillgodohavanden som inte är likvida medel	R0200	
Övriga investeringar	R0210	
Tillgångar som innehas för index-reglerade avtal och fondförsäkringsavtal	R0220	
Lån och hypotekslån	R0230	
Lån på försäkringsbrev	R0240	
Lån och hypotekslån till fysiska personer	R0250	
Andra lån och hypotekslån	R0260	
Fordringar enligt återförsäkringsavtal från:	R0270	143 521
Skadeförsäkring och sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0280	143 521
Skadeförsäkring exklusive sjukförsäkring	R0290	131 810
Sjukförsäkring som liknar skadeförsäkring	R0300	11 711
Livförsäkring och sjukförsäkring som liknar livförsäkring, exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0310	
Sjukförsäkring som liknar livförsäkring	R0320	
Livförsäkring exklusive sjukförsäkring samt index- och fondförsäkringsavtal	R0330	
Livförsäkring med indexreglerade förmåner och fondförsäkring	R0340	
Depåer hos företag som avgivit återförsäkring	R0350	220
Försäkringsfordringar och fordringar på förmedlare	R0360	191 663
Återförsäkringsfordringar	R0370	10 931
Fordringar (kundfordringar, inte försäkring)	R0380	6 190
Egna aktier (direkt innehav)	R0390	
Fordringar avseende primärkapitalposter eller garantikapital som infordrats men ej inbetalats	R0400	
Kontanter och andra likvida medel	R0410	115 118
Övriga tillgångar som inte visas någon annanstans	R0420	2 755
Summa tillgångar	R0500	2 973 137

Skulder

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar – skadeförsäkring (exklusive sjukförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande skadeförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar – sjukförsäkring (liknande livförsäkring)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – livförsäkring (exklusive sjukförsäkring samt indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal)

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – indexreglerade avtal och fondförsäkringsavtal

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Övriga försäkringstekniska avsättningar

Eventualförpliktelser

Andra avsättningar än försäkringstekniska avsättningar

Pensionsåtaganden

Depåer från återförsäkrare

Uppskjutna skatteskulder

Derivat

Skulder till kreditinstitut

Andra finansiella skulder än skulder till kreditinstitut

Försäkringskulder och skulder till förmedlare

Återförsäkringskulder

Skulder (leverantörsskulder, inte försäkring)

Efterställda skulder

Efterställda skulder som inte ingår i primärkapitalet

Efterställda skulder som ingår i primärkapitalet

Övriga skulder som inte visas någon annanstans

Summa skulder**Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder**

		Solvens II - värde
		C0010
R0510		855 218
R0520		753 246
R0530		
R0540		696 789
R0550		56 457
R0560		101 972
R0570		
R0580		87 490
R0590		14 482
R0600		103 304
R0610		
R0620		
R0630		
R0640		
R0650		103 304
R0660		
R0670		99 114
R0680		4 190
R0690		
R0700		
R0710		
R0720		
R0730		
R0740		
R0750		103 353
R0760		4 520
R0770		
R0780		162 736
R0790		
R0800		
R0810		
R0820		66 514
R0830		3 598
R0840		44 164
R0850		
R0860		
R0870		
R0880		17 178
R0900		1 360 585
R1000		1 612 552

Bilaga 2

S.05.01.e

Premier, ersättningar och kostnader per affärsgren

Premieinkomst

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring
Brutto – mottagen proportionell återförsäkring
Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring
Återförsäkrares andel
Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

Affärsgren för: skadeförsäkring och återförsäkringsförpliktelser (direkt försäkring och beviljad proportionell återförsäkring)						
Sjukvårdsförsäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghetsförsäkring vid arbetsskada	Ansvarsförsäkring för motorfordon	Övrig motorfordonsförsäkring	Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0110	22 215		88 683	153 417		296 065
R0120			0	622		
R0130						
R0140	0		0	0		0
R0200	22 215		88 683	154 039		296 065
R0210	19 983		76 397	147 514		257 037
R0220			0	258		
R0230						
R0240	0		0	0		0
R0300	19 983		76 397	147 772		257 037
R0310	19 026		59 502	116 590		179 081
R0320			-1 034	261		
R0330						
R0340	2 509		1 897	-124		8 221
R0400	16 517		56 571	116 975		170 860
R0410	0		0	0		0
R0420			0	0		
R0430						
R0440	0		0	0		0
R0500	0		0	0		0
R0550	3 038		20 142	17 385		66 451
R1200						
R1300						

[illegible]

Bilaga 3

S.05.02.e.life

Premier, ersättningar och kostnader per land

Premieinkomst

Brutto

Återförsäkrares andel

Netto

Intjänade premier

Brutto

Återförsäkrares andel

Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto

Återförsäkrares andel

Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto

Återförsäkrares andel

Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem länder i topp (bruttopremieinkomst) – livförsäkringsåtaganden				
R1400							
	C0220	C0280	C0230	C0230	C0230	C0230	C0230
R1410	25	25					
R1420	0	0					
R1500	25	25					
R1510	25	25					
R1520	0	0					
R1600	25	25					
R1610	5 388	5 388					
R1620	0	0					
R1700	5 388	5 388					
R1710	0	0					
R1720	0	0					
R1800	0	0					
R1900							
R2500							
R2600							

Bilaga 4

S.05.02.e.non-life

Premier, ersättningar och kostnader per land**Premieinkomst**

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrares andel

Netto

Intjänade premier

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrares andel

Netto

Inträffade skadekostnader

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrares andel

Netto

Ändringar inom övriga avsättningar

Brutto – direkt försäkring

Brutto – mottagen proportionell återförsäkring

Brutto – mottagen icke-proportionell återförsäkring

Återförsäkrares andel

Netto

Uppkomna kostnader

Övriga kostnader

Totala kostnader

	Hemland	Totalt för de fem största länderna och hemlandet	Fem största länder (per bruttopremieinkomst) – skadeförsäkringsförpliktelser				
R0010							
	C0080	C0140	C0090	C0090	C0090	C0090	C0090
R0110	560 379	560 379					
R0120	622	622					
R0130	32 825	32 825					
R0140	0	0					
R0200	593 826	593 826					
R0210	500 931	500 931					
R0220	258	258					
R0230	32 545	32 545					
R0240	0	0					
R0300	533 734	533 734					
R0310	374 200	374 200					
R0320	-773	-773					
R0330	22 330	22 330					
R0340	12 504	12 504					
R0400	383 253	383 253					
R0410	0	0					
R0420	0	0					
R0430	328	328					
R0440	0	0					
R0500	328	328					
R0550	107 015	107 015					
R1200							
R1300		107 015					

Bilaga 5

S.12.01.e

Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkring och SLT sjukförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmarginal

Bästa skattning

Bästa skattning, brutto

Det totala belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag efter justering för förväntade förluster till följd av att motparten fallerar

Bästa skattning minus belopp som kan återkrävas från återförsäkring och specialföretag och finansiell återförsäkring

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsåtgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

	Försäkring med rätt till överskott	Fondförsäkring och indexförsäkring			Annan livförsäkring		
		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier		Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
R0010							
R0020							
R0030							
R0080							
R0090							
R0100							
R0110							
R0120							
R0130							
R0200							

Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från andra försäkringsåtaganden än sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring	Totalt (livförsäkring utom sjukförsäkring, inkl. fond- och indexförsäkring)	Sjukförsäkring som liknar livförsäkring		Skadelivräntor till följd av skadeförsäkringsavtal som härrör från sjukförsäkringsåtaganden	Mottagen återförsäkring, Sjukförsäkring	Totalt, sjukförsäkring som liknar livförsäkring
			Avtal utan optioner och garantier	Avtal med optioner eller garantier			

C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0						

65 867	33 247	99 114						
0	0	0						
65 867	33 247	99 114						
2 746	1 444	4 190						

68 613	34 691	103 304						

Bilaga 6

S.17.01.e

Försäkringstekniska avsättningar, skadeförsäkring

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang associerat med återförsäkring som helhet

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som summan av bästa skattning och riskmargina

Bästa skattning

Premieavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av premieavsättningar netto

Skadeavsättningar

Brutto

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkring/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang

Bästa skattning av skadeavsättningar netto

Bästa skattning totalt – brutto

Bästa skattning totalt – netto

Riskmarginal

Belopp avseende övergångsätgärden för försäkringstekniska avsättningar

Försäkringstekniska avsättningar beräknade som helhet

Bästa skattning

Riskmarginal

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Försäkringstekniska avsättningar – totalt

Totala medel som kan återkrävas enligt återförsäkringsavtal/från specialföretag och finansiell återförsäkring efter anpassning för förväntade förluster till följd av motpartsfallissemang – totalt

Försäkringstekniska avsättningar minus medel som kan återkrävas från återförsäkring specialföretag och finansiell återförsäkring – totalt

Direkt försäkring och mottagen proportionell återförsäkring							
Sjukvårds-försäkring	Försäkring avseende inkomstskydd	Trygghets-försäkring vid arbetsskada	Ansvars-försäkring för motorfordon	Övrig motorfordons-försäkring	Sjö-, luftfarts- och transport-försäkring	Försäkring mot brand och annan skada på egendom	Allmän ansvars-försäkring
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
R0010	0		0	0		0	
R0050							
R0060	8 127		31 036	59 508		94 044	
R0140	0		0	0		0	
R0150	8 127		31 036	59 508		94 044	
R0160	73 346		228 452	29 284		126 187	
R0240	11 711		120 760	1 048		10 001	
R0250	61 635		107 692	28 236		116 186	
R0260	81 473		259 488	88 792		220 231	
R0270	69 762		138 728	87 744		210 230	
R0280	12 264		11 263	1 237		3 738	
R0290							
R0300							
R0310							
R0320	93 737		270 751	90 029		223 969	
R0330	11 711		120 760	1 048		10 001	
R0340	82 026		149 991	88 981		213 968	

Kredit- och borgensförsäkring	Rättsskydds- försäkring	Assistans- försäkring	Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag	Beviljad icke-proportionell återförsäkring				Total skadeförsäkrings- förpliktelse
				Icke-proportionell sjukåterförsäkring	Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkrin g	Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring	Icke-proportionell egendomsåterförsäkring	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
				0	0		0	0

							499	193 214
				0	0		0	0
				0	0		499	193 214

				6 018	109 241		18 539	591 067
				0	0		0	143 520
				6 018	109 241		18 539	447 547
				6 018	109 241		19 038	784 281
				6 018	109 241		19 038	640 761
				2 218	38 449		1 770	70 939

				8 236	147 690		20 808	855 220
				0	0		0	143 520
				8 236	147 690		20 808	711 700

Bilaga 7

Skadeförsäkringsersättningar

Total skadeförsäkringsverksamhet

Skadeår/försäkringsår

Z0010

Skadeår

Utbetalda försäkringsersättningar brutto (ej ackumulerade)

Utvecklingsår

(absolut belopp)

År

0

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10 & +

Under innevarande
årSumman av år
(ackumulerad)

Föregående

N-9

N-8

N-7

N-6

N-5

N-4

N-3

N-2

N-1

N

Totalt

		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
	R0100											10 292	R0100	10 292	10 292
	R0160	104 452	58 096	10 781	4 609	1 066	1 990	637	469	541	475		R0160	475	183 116
	R0170	116 716	74 123	12 277	3 258	3 335	994	3 799	1 867	341			R0170	341	216 711
	R0180	122 785	74 704	20 956	2 469	1 946	1 030	895	1 083				R0180	1 083	225 869
	R0190	132 183	65 085	11 719	2 536	1 761	2 135	4 501					R0190	4 501	219 921
	R0200	128 768	96 974	9 565	4 878	1 749	1 701						R0200	1 701	243 636
	R0210	130 427	77 459	11 917	2 836	1 610							R0210	1 610	224 249
	R0220	141 856	98 188	12 980	3 829								R0220	3 829	256 854
	R0230	149 790	84 701	16 299									R0230	16 299	250 791
	R0240	168 273	84 929										R0240	84 929	253 202
	R0250	176 885											R0250	176 885	176 885
	R0260												R0260	301 945	2 261 526

Odiskonterad bästa skattning av skadeavsättningar brutto

Utvecklingsår

År													Årets slut (diskonterade data)	
01													02	
0													1	
1													2	
2													3	
3													4	
4													5	
5													6	
6													7	
7													8	
8													9	
9													10 & +	
10 & +													Totalt	
C0200													C0360	
C0210													C0360	
C0220													C0360	
C0230													C0360	
C0240													C0360	
C0250													C0360	
C0260													C0360	
C0270													C0360	
C0280													C0360	
C0290													C0360	
C0300													C0360	
Föregående													Föregående	
R0100													R0100	
R0160													R0160	
R0170													R0170	
R0180													R0180	
R0190													R0190	
R0200													R0200	
R0210													R0210	
R0220													R0220	
R0230													R0230	
R0240													R0240	
R0250													R0250	
R0260													R0260	

Bilaga 8

S.23.01.e

Kapitalbas

Primärkapital före avdrag för ägarintressen i andra finansiella sektorer enligt artikel 68 i delegerade förordning (EU) nr 2015/35

- Stamaktiekapital (egna aktier brutto)
- Överkursfond relaterad till stamaktiekapital
- Garantikapital, medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag
- Efterställda medlemskonton
- Överskottsmedel
- Preferensaktier
- Överkursfond relaterad till preferensaktier
- Avstämningsreserv
- Efterställda skulder
- Ett belopp som är lika med värdet av uppskjutna skattefordringar netto
- Andra kapitalbasposter som godkänts av tillsynsmyndigheten som primärkapital som ej specificeras ovan

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Kapitalbas från den finansiella redovisningen som inte ska ingå i avstämningsreserven och inte uppfyller kriterierna för att klassificeras som kapitalbas enligt Solvens II

Avdrag

Avdrag för ägarintressen i finansinstitut och kreditinstitut

Totalt primärkapital efter avdrag

Tilläggskapital

- Obetalt och ej infordrat garantikapital inlösningsbart på begäran
- Obetalt och ej infordrat garantikapital, obetalda och ej infordrade medlemsavgifter eller motsvarande primärkapitalpost för ömsesidiga och liknande företag, som kan inlösas på begäran
- Obetalda och ej infordrade preferensaktier inlösningsbara på begäran
- Ett rättsligt bindande åtagande att på begäran teckna och betala för efterställda skulder
- Bankkreditiv och garantier enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Andra bankkreditiv och garantier än enligt artikel 96.2 i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Framtida fodran av ytterligare bidrag från medlemmar– andra än enligt artikel 96.3 första stycket i direktiv 2009/138/EG
- Annat tilläggskapital

Sammanlagt tilläggskapital

Tillgänglig och medräkningsbar kapitalbas

- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total tillgänglig kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka solvenskapitalkravet
- Total medräkningsbar kapitalbas för att täcka minimikapitalkravet

Solvenskapitalkrav

Minimikapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till solvenskapitalkrav

Medräkningsbar kapitalbas i förhållande till minimikapitalkrav

	Totalt	Nivå 1 – utan begränsningar	Nivå 1 – begränsad	Nivå 2	Nivå 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010					
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	1 612 550	1 612 550			
R0140					
R0160	0				0
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	1 612 550	1 612 550			0
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	1 612 550	1 612 550			0
R0510	1 612 550	1 612 550			
R0540	1 612 550	1 612 550			0
R0550	1 612 550	1 612 550			
R0580	665 457				
R0600	166 364				
R0620	2,4232				
R0640	9,6929				

Bilaga 9

S.23.01.e

Avstämningsreserv

Belopp med vilket tillgångar överskrider skulder

Egna aktier (som innehas direkt och indirekt)

Förutsebarautdelningar, utskiftningar och avgifter

Andra primärkapitalposter

Justering för kapitalbasposter med begränsningar med avseende på matchningsjusteringsportföljer och separata fonder

Avstämningsreserv**Förväntade vinster**

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – livförsäkringsverksamhet

Förväntade vinster som ingår i framtida premier – skadeförsäkringsverksamhet

Total EPIFP**C0060****R0700**

1 612 550

R0710**R0720****R0730**

0

R0740**R0760**

1 612 550

R0770**R0780****R0790**

Bilaga 10

S.25.01.e

Solvenskapitalkrav – för företag som omfattas av standardformeln

		Solvenskapitalkrav brutto	Företagsspecika parametrar	Förenklingar
		C0110	C0090	C0120
Marknadsrisk	R0010	719 127		
Motpartsrisk	R0020	74 438		
Teckningsrisk för livförsäkring	R0030	5 847		
Teckningsrisk för sjukförsäkring	R0040	32 054		
Teckningsrisk för skadeförsäkring	R0050	194 069		
Diversifiering	R0060	-196 359		
Immateriell tillgångsrisk	R0070	0		
Primärt solvenskapitalkrav	R0100	829 176		

Bilaga 11

S.25.01.e

Beräkning av solvenskapitalkrav

Operativ risk

Förlusttäckningskapacitet i försäkringstekniska avsättningar

Förlusttäckningskapacitet i uppskjutna skatter

Kapitalkrav för verksamhet som drivs i enlighet med art. 4 i direktiv 2003/41/EG

Solvenskapitalkrav exklusive kapitaltillägg

Kapitaltillägg redan infört

Solvenskapitalkrav

Övrig information om solvenskapitalkrav

Kapitalkrav för undergruppen för durationsbaserad aktiekursrisk

Totalt belopp för teoretiska solvenskapitalkrav för återstående del

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för separata fonder

Totalt belopp för teoretiskt solvenskapitalkrav för matchningsjusteringsportföljer

Diversifieringseffekter till följd av aggregering av nSCR separata fonder för artikel 304

C0100

R0130	23 974
R0140	0
R0150	-187 693
R0160	
R0200	665 457
R0210	0
R0220	665 457

R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Bilaga 12

S.28.01.e

Minimikapitalkrav – enbart livförsäkrings- eller enbart skadeförsäkrings- eller skadeåterförsäkringsverksamhet**Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för skadeförsäkring**

MinimikapitalkravNLResultat

R0010**C0010**

117 924

Sjukvårdsförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring avseende inkomstskydd och proportionell återförsäkring

Trygghetsförsäkring vid arbetsskada och proportionell återförsäkring

Ansvarsförsäkring för motorfordon och proportionell återförsäkring

Övrig motorfordonsförsäkring och proportionell återförsäkring

Sjö-, luftfarts- och transportförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring mot brand och annan skada på egendom och proportionell återförsäkring

Allmän ansvarsförsäkring och proportionell återförsäkring

Kredit- och borgensförsäkring och proportionell återförsäkring

Rättsskyddsförsäkring och proportionell återförsäkring

Assistansförsäkring och proportionell återförsäkring

Försäkring mot ekonomiska förluster av olika slag och proportionell återförsäkring

Icke-proportionell sjukåterförsäkring

Icke-proportionell olycksfallsåterförsäkring

Icke-proportionell sjö-, luftfarts- och transportåterförsäkring

Icke-proportionell egendomsåterförsäkring

Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
---	--

C0020**C0030**

R0020	0	0
R0030	69 762	20 923
R0040	0	0
R0050	138 728	78 354
R0060	87 744	149 566
R0070	0	0
R0080	210 229	269 011
R0090	0	0
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	0
R0140	6 018	1 124
R0150	109 241	9 866
R0160	0	0
R0170	19 038	21 305

Bilaga 13

S.28.01.e

Linjär formelkomponent för försäkrings- och återförsäkringsförpliktelser för livförsäkring

MinimikapitalkravL Resultat

R0200

C0040	
	2 081

- Förpliktelser med rätt till andel i överskott – garanterade förmåner
- Förpliktelser med rätt till andel i överskott – diskretionära förmåner
- Försäkringsförpliktelser med indexreglerade förmåner och fondförsäkring
- Annan liv(åter)försäkrings- och sjuk(åter)försäkringsförpliktelser
- Sammanlagd risksumma för alla liv(åter)försäkringsförpliktelser

	Bästa skattning och försäkringstekniska avsättningar netto (efter återförsäkring/specialföretag) beräknade som helhet	Premieinkomst netto (efter återförsäkring) under de senaste 12 månaderna
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	99 114	
R0250		0

Bilaga 14**S.28.01.e****Övergripande beräkning av minimikapitalkrav**

Linjärt minimikapitalkrav

Solvenskapitalkrav

Högsta minimikapitalkrav

Lägst minimikapitalkrav

Kombinerat minimikapitalkrav

Tröskelvärde för minimikapitalkrav

Minimikapitalkrav**C0070**

R0300	120 005
R0310	665 457
R0320	299 456
R0330	166 364
R0340	166 364
R0350	38 486
R0400	166 364